

VL : 122,58 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 19,88 M€

INDICE DE REFERENCE : 50% CAC 40 ESG NR + 50% CAC Mid & Small NR

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FRO013180098

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-François Arnaud

L'incertitude des investisseurs quant à la valorisation de la tech US a engendré plus de volatilité en novembre. Dans ce contexte, les indices CAC 40 ESG NR et CAC Mid & Small NR affichent des baisses respectives de -0,6% et -2%. Signalons le passage à un indice MSCI à compter du 1er décembre, similaire à la version précédente.

Empreinte Emploi France est stable sur le mois. Parmi nos principaux contributeurs négatifs, figurent le secteur sous pression des équipements électriques, principalement en raison de la publication inférieure aux attentes de **Legrand**. Citons également le recadrage des valorisations des acteurs exposés à l'IA et aux datacentres, facteur qui a pesé sur **Schneider Electric**. Par ailleurs, la prudence et le manque de visibilité évoqués par **Interparfums** lors de la présentation de ses perspectives 2026 ont été lourdement sanctionnés par les investisseurs. Enfin, sans catalyseurs, les titres **Wavestone** et **Vusion Group** ont pénalisé la performance mensuelle. A l'inverse, nous retrouvons parmi nos principales contributions positives **Neurones** dopé par sa solide publication qui rehausse le niveau de confiance des investisseurs quant à ses objectifs 2025. A noter enfin, le retour d'un rythme de croissance élevé chez **Equasens**, lors de sa publication trimestrielle et **Trigano**, qui affiche, comme anticipé, une forte génération de trésorerie et aborde un nouvel exercice avec confiance.

Concernant les mouvements, nous avons procédé à plusieurs arbitrages en lien avec la Campagne Emploi, tels que l'initiation de lignes en **BNP Paribas** et **Lumibird**. Par ailleurs, nous avons pris des bénéfices en **Legrand** et **Trigano**.

LA VALEUR DU MOIS : EMPLOI ET TERRITOIRE

Fondé en 1935, **Trigano** (position de 2,3%) est l'un des leaders du véhicule de loisirs. Le groupe a progressivement élargi son portefeuille de marques et de réseau de distribution à l'échelle européenne. Il emploie désormais plus de 10 600 collaborateurs dans 14 pays, dont 40% localisés en France. Le groupe a créé sur les trois dernières années plus de 560 emplois sur le territoire (+15 %), dont plus de 200 sur la seule dernière année. Cette performance lui permet de conserver sa note Humpact de 3,5 étoiles sur 5, niveau stable depuis 2021 et reflet d'une bonne trajectoire sociale.



Le groupe fait de la formation et de la montée en compétences de ses salariés son cheval gagnant, dans la lignée du rôle autrefois assuré par Campus Trigano. Plus de 230 formations ont été dispensées par son école interne Trigano VDL, couvrant les produits et les techniques de montage. Le groupe continue également de collaborer avec France Travail et diverses collectivités locales afin de répondre aux tensions sur les métiers techniques et de sécuriser les compétences clés au plus près des bassins d'emploi. Un parcours d'intégration de cinq journées est par ailleurs proposé aux nouveaux arrivants. **Trigano** confirme également son engagement envers l'inclusion, comptant en 2024 près de 158 collaborateurs en situation de handicap, soit 3,7% de ses effectifs français.

La société s'appuie sur son ancrage territorial en France et une stratégie d'investissement continue, tant dans la production que dans l'innovation bas-carbone. Le groupe renforce son maillage avec près de 80 points de vente dont 70 de son réseau Libertium en France, et poursuit sa montée en capacité dans le mobil-home et les VDL. Sur le plan environnemental, **Trigano** fait désormais face au défi d'une empreinte climatique concentrée dans l'usage de ses produits : près de 85% des émissions proviennent en effet de l'utilisation des camping-cars et caravanes par les clients, contre environ 15% pour les émissions de production. L'intensité carbone tous scopes confondus augmente légèrement, passant de 1 627 à 1 650 tCO_{2e}/M€ entre 2023 et 2024, soit +1,4%. Le groupe renforce ses initiatives de transition : lancement de son premier camping-car électrifié ElectriX et installation de systèmes intelligents de gestion énergétique déjà déployés sur environ 6 000 véhicules.

En France, **Trigano** génère des retombées socio-économiques importantes, contribuant pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, à la création de douze emplois, 35 000 euros de retombées fiscales et 0,94 million d'euros au PIB, selon nos données *Impacter*.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Empreinte Emploi France AC	0,0	1,8	2,4	-7,5	0,3	22,6
Indice de référence	-1,3	13,3	16,2	15,5	23,3	64,9

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Empreinte Emploi France AC	-13,4	4,3	-14,3	22,0	1,5
Indice de référence	-2,0	3,9	-12,0	18,6	-0,1

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Neurones	0,45	Legrand	-0,52
Trigano	0,40	Interparfums	-0,47
Equasens	0,29	Schneider Elec.	-0,24
Lvmh	0,19	Vusiongroup (ex-ses)	-0,22
Vinci	0,18	Wavestone	-0,13

Principales positions

(En %)	Poids
Lvmh	5,1
Thermador Groupe	4,8
Neurones	4,7
Id Logistics	4,5
Wavestone	4,1

Profil du portefeuille

Nombre de positions	46
Exposition actions (%)	99,6%
Capitalisation (Mds€)*	2,1
PER 2026*	15,5
Rendement net (%)	2,6

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15,2
Volatilité de l'indice	15,8
Alpha	-11,8
Bêta	0,9
Tracking error	6,4
Ratio de Sharpe	0,2

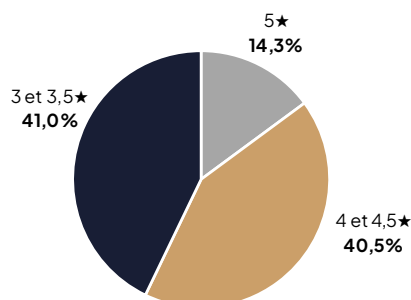
Social

4★

Notation « EMPLOI » du fonds

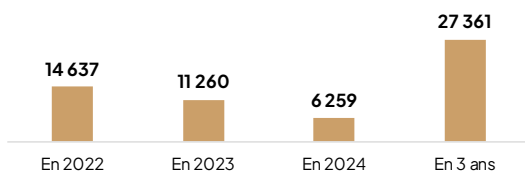
Empreinte Emploi France

Répartition par Notation « EMPLOI »

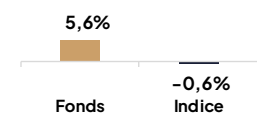


Fonds - Taux de couverture : 94,4%

Nombre d'emplois créés par les entreprises sélectionnées dans le fonds



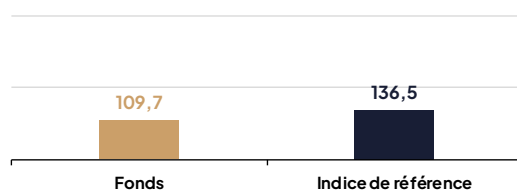
Variation d'emplois sur 3 ans en relatif*



Fonds - Taux de couverture : 94,4%

Environnement

Intensité GES - Scope 1+2, tCO2e/M€ de CA



Fonds - Taux de couverture : 99,1%

Indice - Taux de couverture : 92,3%

Part « verte » du portefeuille alignée à la Taxonomie

Droits de l'Homme

Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux



Fonds - Taux de couverture : 99,1%

Indice - Taux de couverture : 97,9%

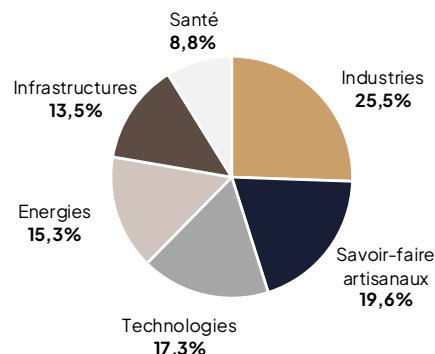
*Le fonds s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs. Les autres données sont livrées à titre indicatif.

3,5★

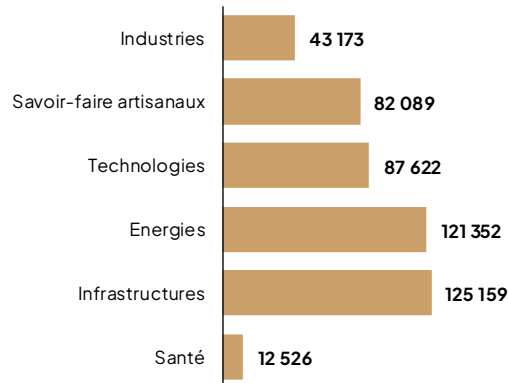
Notation « EMPLOI » de l'indice de référence

50% CAC 40 ESG + 50% CAC MID & SMALL

Répartition des entreprises du fonds par filière stratégique

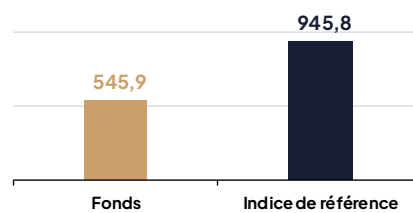


Répartition des salariés en France par filière stratégique



Fonds - Taux de couverture : 100,0%

Intensité GES* - Scope 1+2+3, tCO2e/M€ de CA



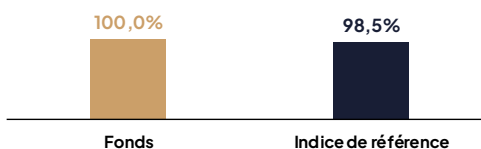
Fonds - Taux de couverture : 97,6%

Indice - Taux de couverture : 92,7%

Part « verte » de l'indice de référence alignée à la Taxonomie

Gouvernance

Existence d'un dispositif de partage de la valeur



Fonds - Taux de couverture : 93,8%

Indice - Taux de couverture : 96,7%

Les indicateurs de performance – Définitions et méthodologie de calcul

Les indicateurs ESG suivis et les engagements associés concernent les dimensions sociales, environnementales, la gouvernance et les droits humains. Pour chacun des indicateurs présentés ci-dessous, le fonds s'engage à surperformer son indice de référence (50% CAC 40 ESG NR + 50% CAC Mid & Small NR).

Indicateur social – La création d'emplois en France sur 3 ans

Cet indicateur est calculé de la façon suivante pour le fonds et l'indice de référence : Somme de la variation d'ETP en France sur les 3 dernières années, retraitée des acquisitions et des cessions réalisées par l'entreprise.

Indicateur environnemental – Intensité GES* – Scope 1+2+3

L'intensité GES est un indicateur qui mesure les émissions de gaz à effet de serre (GES) d'une entreprise (pour le scope 1 ; 2 et 3) pour un chiffre d'affaires réalisé, il est exprimé en tonnes d'équivalent CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires (tCO2e/M€ de CA). Le Scope 1 concerne les émissions directes issues des activités de l'entreprise, telles que la combustion de combustibles fossiles dans les installations ou les véhicules de l'entreprise. Le Scope 2 concerne les émissions indirectes liées à la consommation d'énergie électrique achetée auprès de fournisseurs externes et le scope 3 les autres émissions indirectes.

Cet indicateur est déterminé en calculant une moyenne pondérée des intensités GES des entreprises composant le fonds et l'indice de référence, en tenant compte de la pondération de chaque action.

Indicateur de gouvernance – Existence d'un dispositif de partage de la valeur

Cet indicateur permet d'identifier les entreprises qui mettent en place des dispositifs tels que des primes d'intéressement, des plans d'actionnariat salarié, hors des dispositifs légaux. Il permet d'évaluer l'engagement de la direction et de la gouvernance de l'entreprise à partager ses profits avec ses employés au-delà des exigences légales.

Cet indicateur est déterminé en calculant la somme des pondérations de chaque entreprise qui dispose de ce type de dispositif de partage de la valeur, rapportée au taux de couverture, au niveau du fonds et de l'indice de référence.

Indicateur de Droits Humains – Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux

Cet indicateur permet d'identifier les entreprises à risque de violation du Pacte Mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs. Ce risque est classé en 3 catégories : non significatif, moyen et élevé.

Cet indicateur est déterminé en calculant la somme des pondérations de chaque entreprise qui présente un risque non significatif, au niveau du fonds et de l'indice de référence.

Soutenu par le fonds de Place



2i Sélection
Le fonds révélateur de talents

Caractéristiques

ISIN : FRO013180098
Valeur de la part à l'origine : 100 €
Date de création : 04/07/2016
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 4/7
Catégorie AMF : Actions françaises
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 9
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Julien FAUVEL
Gérant OPCVM – Associé
j.fauvel@talence-patrival.fr
+33 1 83 96 31 39

Condition de souscription

Valorisation : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank
S.A Service OPCVM
01.57.78.15.15
Frais de gestion fixes annuels : 2.00% TTC maximum
Commission de surperformance : 15% TTC max de la différence entre la performance du fonds (si est seulement si celle-ci est positive) et celle de l'indicateur de référence. Toute sous performance du fonds sur une période de référence devra être compensée sur les 5 ans suivants avant que de tels frais puissent être perçus.
Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs
Minimum de souscription initiale : 1 part

Avertissement

Document à caractère commercial, simplifié et non contractuel. Le contenu de ce document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et sont présentées dans la devise de référence du fonds hors commissions entrée/sortie. L'accès aux produits et services présentés ici peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Patrival et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr
Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.