

VL : 125,94 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 17,19 M€

INDICE DE REFERENCE : 50% MSCI France Small Cap + 50% France Select Top60
Screened Special Weighted Index

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FR0013180098

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-François Arnaud

Les marchés européens ont été favorisés par les discussions qui crédibilisent un compromis entre la Russie et l'Ukraine, dans un contexte monétaire qui continue de s'assouplir outre-Atlantique. En France l'échec de l'adoption du budget 2026, ouvre la voie à une nouvelle tentative en janvier. Dans ce contexte, les actions françaises représentées par notre indice MSCI (50% grandes et 50% petites et moyennes capitalisations) affiche une hausse de +1,2%.

Empreinte Emploi France gagne 2,7% sur le mois. Les entreprises du secteur numérique ont été recherché en décembre. **Wavestone** a profité de sa bonne publication semestrielle avec un message positif sur la diffusion de l'IA, **Sopra-Steria** annonce la nomination de son nouveau CEO et du M&A, et enfin **Aubay** acte la réduction de son capital après la fin de son programme de rachat d'actions. A noter, les rebonds mensuels des logisticiens **ID Logistics** et **STEF**, leur permettant d'afficher un bilan annuel tout juste positif en 2025 (respectivement +8,3% et +0,1%). A l'inverse, plusieurs titres ont subi des prises de bénéfices comme **Legrand**, ainsi que des dégagelements par manque de catalyseurs comme **Neurones** et **Air Liquide**, dont les investissements dans l'hydrogène font douter les investisseurs. Enfin, **OVHcloud** a dévissé suite à l'annonce de la cession de plus de 2% du capital par un actionnaire membre du concert familial.

Concernant les mouvements, nous avons principalement initié des nouvelles lignes en **Airbus** et **Sanofi**, renforcé **Air Liquide**, et cédé **Veolia**. Le fonds compte 40 positions, avec un taux de valeurs moyennes d'environ 55%.

Eligible au PEA, Empreinte Emploi France est un fonds actions qui investit dans une sélection d'entreprises créatrices d'emplois en France, aux politiques sociales vertueuses, ayant des retombées socio-économiques sur le territoire français, selon l'analyse de la société de gestion (référentiel Humpact et méthodologie FED). Au-delà de son objectif de développement durable, le fonds vise à afficher une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence composite 50% MSCI France Small Cap + 50% France Select Top60 Screened Special Weighted Index (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée de 5 ans au minimum.

LA VALEUR DU MOIS : EMPLOI ET TERRITOIRE

Mersen (position de 1,9%) est un groupe industriel international spécialisé dans les matériaux avancés, expert notamment du graphite et du carbone, ainsi que dans les solutions électriques, notamment pour les marchés de l'énergie, de l'électronique et du transport. Le groupe est positionné sur des marchés du développement durable qui représentent 55% de son chiffre d'affaires. Il s'appuie sur près de 7 500 salariés, dont environ 1 500 en France, et affiche une dynamique d'emploi soutenue avec 190 créations nettes sur trois ans en France (+14,5%), dont 85 sur 2024 (+6%). Cette trajectoire contribue à sa très bonne note Humpact de 4 étoiles sur 5, reflétant la qualité de sa performance sociale.



La société déploie une politique en faveur de la mixité et s'est fixé des objectifs ambitieux à horizon 2027 afin de lutter contre le plafond de verre, visant 29% de femmes parmi les ingénieurs et cadres et 27% au sein des instances dirigeantes. Ces objectifs sont soutenus par des dispositifs concrets, tels que le réseau Women In Mersen, dédié à la valorisation des talents féminins et au développement des parcours professionnels. Parallèlement, **Mersen** renforce l'insertion des personnes en situation de handicap, dont la part est passée de 2,4% des effectifs en 2022 à 2,7% en 2024, en ligne avec un objectif de progression de +25% d'ici 2027.

Le groupe est présent dans plus de 30 pays et s'appuie sur 55 sites industriels à travers le monde. Sur le plan environnemental, il inscrit sa trajectoire dans une démarche de transition, formalisée par une feuille de route RSE à horizon 2027. Il concentre prioritairement ses efforts sur la réduction de son empreinte carbone, avec un objectif de baisse de 35% de l'intensité des émissions de gaz à effet de serre (scopes 1 et 2) par rapport à 2022, objectif d'ores et déjà atteint dès 2024 avec une réduction de 36%. **Mersen** poursuit l'augmentation de la part d'électricité d'origine renouvelable, portée à 76% en 2024, se rapprochant de son objectif de 80%, et améliore la valorisation de ses déchets, avec un taux de recyclage de 71%, en progression vers la cible de 80%. En complément, il déploie une démarche renforcée d'éco-conception, intégrant des analyses de cycle de vie dès la phase de développement des produits afin de réduire durablement leurs impacts environnementaux.

En France, **Mersen** génère des retombées socio-économiques importantes, contribuant pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, à la création de 14 emplois, 52 000 euros de retombées fiscales et 1,3 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	2,7	4,6	4,6	-5,5	-1,2	25,9
Indice de référence	1,2	14,6	14,6	16,8	21,9	66,8

Performances annuelles

(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Empreinte Emploi France AC	4,6	-13,4	4,3	-14,3	22,0
Indice de référence	14,6	-2,0	3,9	-12,0	18,6

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Wavestone	0,48	Air Liquide	-0,11
Sopra Group	0,34	L'oreal	-0,09
Stef	0,32	Legrand	-0,09
Id Logistics	0,27	Neurones	-0,08
Aubay	0,25	Ovh Group	-0,07

Principales positions

(En %)	Poids
Lvmh	5,3
Air Liquide	4,8
Thermador Groupe	4,7
Neurones	4,4
Id Logistics	3,7

Profil du portefeuille

Nombre de positions	40
Exposition actions (%)	98,5%
Capitalisation (Mds€)*	2,7
PER 2026*	15,6
Rendement net (%)	2,6
*Médians	

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14,7
Volatilité de l'indice	15,4
Alpha	-8,7
Bêta	0,9
Tracking error	6,5
Ratio de Sharpe	0,4

Social

4★

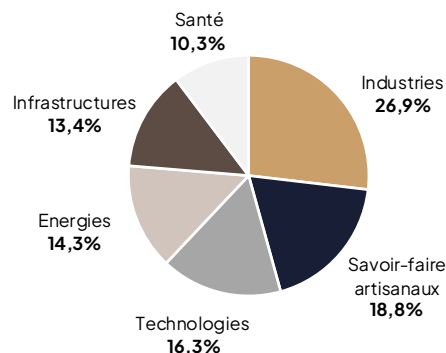
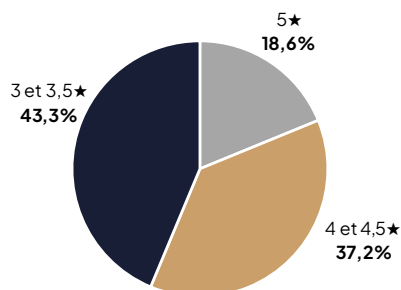
Notation « EMPLOI » du fonds
Empreinte Emploi France

Répartition par Notation « EMPLOI »

3★

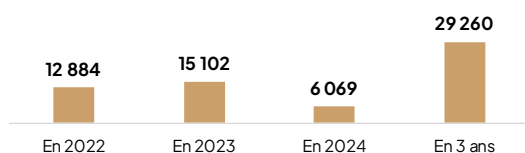
Notation « EMPLOI » de l'indice de référence : 50% MSCI
France Small Cap + 50% France Select Top60 SSWI

Répartition des entreprises du fonds par filière stratégique



Fonds - Taux de couverture : 99,1%

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



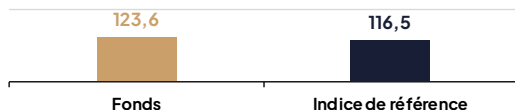
Variation d'emplois sur 3 ans en relatif*



Fonds - Taux de couverture : 99,1%
Indice - Taux de couverture : 89,1%

Environnement

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



Fonds - Taux de couverture : 99,1%
Indice - Taux de couverture : 97,8%

8,9%

Part « verte » du portefeuille
alignée à la Taxonomie

Droits de l'Homme

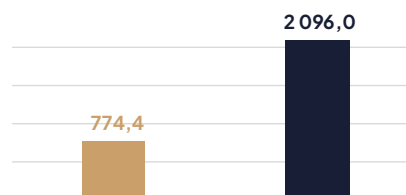
Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux



Fonds - Taux de couverture : 99,3%
Indice - Taux de couverture : 98,0%

Fonds - Taux de couverture : 100,0%

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



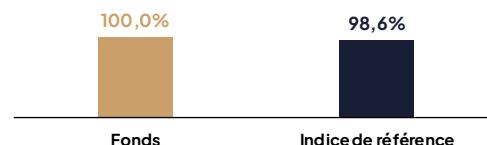
Fonds - Taux de couverture : 100,0%
Indice - Taux de couverture : 100,0%

10,4%

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 : 97,8%
Indice - Taux de couverture : 96,8%

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

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% MSCI France Small Cap + 50% France Select Top60 Screened Special Weighted Index).

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.