

VL : 12 454,87 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 27,62 M€

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

DATE DE CREATION : - Part IC : 09/12/2016

ISIN : FR0013180106

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, méthodologie FED et ImpactTer). Au-delà de son objectif de développement durable, le fonds cherche à afficher une performance annuelle nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence composite 50% CAC 40 ESG NR (dividendes réinvestis) + 50% CAC Mid & Small NR (dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée de 5 ans au minimum.

LA VALEUR DU MOIS : EMPLOI ET TERRITOIRE

Acteur clé et multi spécialiste de l'industrie nautique mondiale, le groupe **Beneteau** (position de 1,9% au 31 décembre 2024) a renforcé son engagement en matière de responsabilité sociétale (RSE) ces dernières années, marqué par la signature du Pacte Mondial des Nations Unies en 2020 et le lancement de son programme B.Sustainable en 2022. Employant plus de 8 000 collaborateurs à l'échelle internationale, le groupe a connu une croissance de 5,2% de ses effectifs en trois ans. En France, où 67% des collaborateurs sont basés, plus de 200 nouveaux talents ont rejoint l'entreprise au cours des trois dernières années, dont 316 en 2023. Cette dynamique de croissance des talents lui vaut ainsi l'excellente note Humpact de 4,5 étoiles sur 5.



Beneteau se distingue aussi sur le plan social notamment en faveur de la parité. En 2023, Beneteau a lancé son programme B-Equal, structuré autour de trois priorités : une politique de tolérance zéro envers le harcèlement sexuel et les agissements sexistes, des objectifs ambitieux de mixité visant 40% de femmes au sein de l'effectif global et des instances dirigeantes, et l'élimination des écarts de salaire pour un travail de valeur égale. Pour accompagner ces engagements, des actions concrètes ont été mises en œuvre, notamment la formation des managers et la mise en place au niveau du groupe de l'index de l'égalité femmes-hommes, qui a atteint 87/100 en 2023. En 2024, l'entreprise a renforcé son engagement en devenant signataire de l'initiative #StOpE, dédiée à la lutte contre le sexisme ordinaire au travail.

Fort d'une présence industrielle internationale de 23 sites de production et d'un réseau commercial mondial, **Beneteau** propose, à travers ses neuf marques de la division Bateau, plus de 135 modèles de bateaux de plaisance. Sur le plan environnemental, le groupe a relevé en 2023 le défi de la certification ISO pour l'environnement et l'énergie de tous ses sites en France. Il s'engage également auprès de ses fournisseurs, dont 41% des 171 partenaires sont évalués via ECOVADIS. En 2023, **Beneteau** a réduit de 6% l'intensité de ses émissions, avec un objectif de réduction de 30% d'ici 2030, et déploie des initiatives pour préserver la biodiversité et les océans.

En France, le groupe génère des retombées socio-économiques significatives, contribuant à créer 14 emplois, 40 000 euros de retombées fiscales et 1,1 million d'euros au PIB pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires. Par ses initiatives sociales, environnementales et économiques, le groupe **Beneteau** s'impose comme un modèle de durabilité et de responsabilité dans l'industrie nautique.

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

Performances cumulées

(en %)	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	Création
Empreinte Emploi France IC	0,6	-12,4	-20,2	0,4	24,5
Indice de référence	2,2	-2,3	-10,6	5,9	29,9

Performances annuelles

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

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Hermes	0,58	Covivio	-0,28
Lvmh	0,37	Wavestone	-0,25
Beneteau	0,18	Volitalia	-0,18
Manitou	0,17	Sopra Group	-0,15
Axa	0,14	Transition Everg	-0,11

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-François Arnaud

Les marchés européens, qui clôturent l'année 2024 historiquement décotés par rapport aux marchés américains, ont souffert en décembre d'une part compte tenu des déclarations prudentes de la FED concernant ses futures baisses de taux en 2025 et d'autre part à cause des menaces de D. Trump visant à instaurer des droits de douane supplémentaires. Dans ce contexte, le CAC 40 ESG NR et le CAC Mid & Small NR gagnent respectivement 2,5% et 1,8%.

Empreinte Emploi France affiche +0,6% en décembre et clôture l'année à -12,4%. En 2024, nous avons pâti de notre exposition semi-conducteurs, ainsi que nos détentions en petites et moyennes valeurs. Ce segment a d'ailleurs été renforcé au cours de l'année, jugeant de trop fortes décotes au regard de certains bons fondamentaux, en particulier pour les sociétés dotées d'un bilan suffisamment robuste. Parmi nos principaux détracteurs sur le mois, citons **Wavestone** qui affiche plus de prudence dans ses objectifs malgré des recrutements toujours en hausse et **Sopra-Steria** qui a actualisé ses objectifs à moyen terme perçus sans saveurs par les investisseurs. Signalons que nos actifs sensibles aux taux ont sous-performé (**Covivio, Volitalia**). A l'inverse, notre poche Luxe (dont **Hermès** et **LVMH**) profite des perspectives qui s'annoncent plus favorables en Chine, portant la performance mensuelle. Signalons le rebond de **Beneteau**, qui confirme la cession de Bio-Habitat et de ses 900 collaborateurs au groupe **Trigano**.

Concernant les mouvements, nous avons principalement renforcé **Neurones** et allégé notre poche consommation discrétionnaire, en continuant nos arbitrages au sein de la poche Luxe.

Principales positions

(En %)	Poids
Stef	4,7
Hermes	4,5
Lvmh	4,4
Schneider Elec.	4,4
Vinci	4,3

Profil du portefeuille

Nombre de positions	39
Exposition actions (%)	99,5%
Capitalisation (Mds€)*	1,8
PER 2025*	14,6
Rendement net (%)	3,3

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14,6
Volatilité de l'indice	14,3
Alpha	-10,4
Bêta	1,0
Tracking error	4,8
Ratio de Sharpe	-0,8





Social

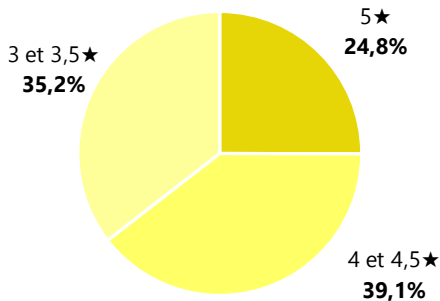
4★

Notation « EMPLOI » du fonds
Empreinte Emploi France

3,5★

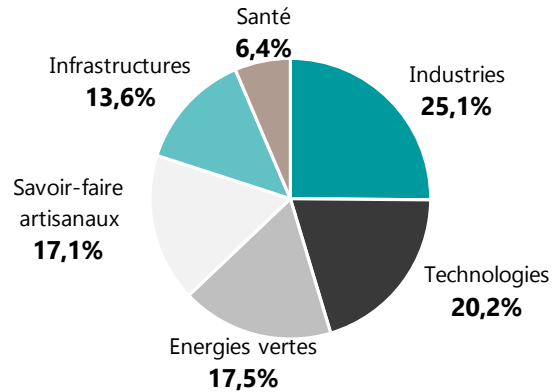
Notation « EMPLOI » de l'indice de référence
50% CAC 40 ESG + 50% CAC MID & SMALL

Répartition par Notation « EMPLOI »

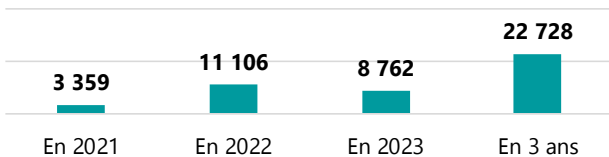


Fonds - Taux de couverture : 99,8%

Répartition des entreprises du fonds par filière stratégique

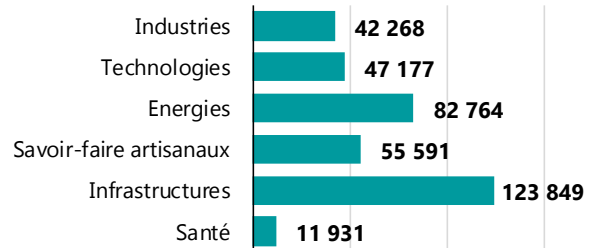


Nombre d'emplois créés par les entreprises sélectionnées dans le fonds



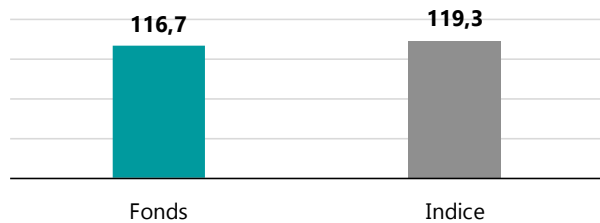
Fonds - Taux de couverture : 95,2%
Indice - Taux de couverture : 91,4%

Répartition des salariés en France par filière stratégique



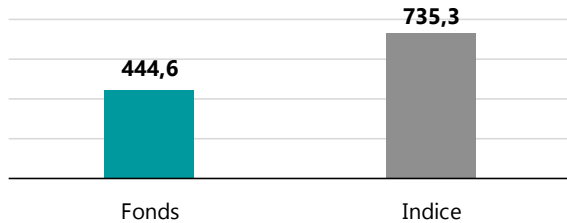
Environnement

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



Fonds - Taux de couverture : 93,9%
Indice - Taux de couverture : 95,3%

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



Fonds - Taux de couverture : 99,5%
Indice - Taux de couverture : 97,4%

12,9%

Part « verte » du portefeuille alignée à la Taxonomie

7,2%

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

Droits de l'Homme

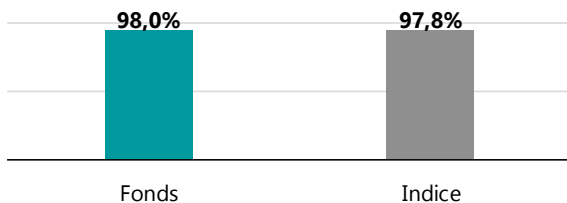
Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux*



Fonds - Taux de couverture : 100,0%
Indice - Taux de couverture : 98,5%

Gouvernance

Existence d'un dispositif de partage de la valeur*



Fonds - Taux de couverture : 95,6%
Indice - Taux de couverture : 96,1%

*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% 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

L'intensité GES est un indicateur qui mesure les émissions de gaz à effet de serre (GES) d'une entreprise (pour le scope 1 et 2) 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.

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



Zi Sélection
Le fonds révélateur de talents

Caractéristiques

ISIN : FR0013180106
Valeur de la part à l'origine : 10 000 €
Date de création : 09/12/2016
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@talencegestion.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 : 1.00% 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 : 500 000 €

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 Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

