

VL : 125,05 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 21,63 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

Malgré des publications micro-économiques encourageantes, le retour de l'instabilité politique en France a fait grimper l'OAT et fait basculer les indices actions dans le rouge en août. Dans ce contexte, les indices CAC 40 ESG NR et CAC Mid & Small NR clôturent le mois sur une baisse similaire de 1,1% chacun.

Empreinte Emploi France baisse de 3,8% sur le mois. Au sein du contexte français défavorable, signalons que les actifs les plus domestiques ont été sanctionnés au cours de la période et qu'environ 2 tiers des lignes du portefeuille ont affiché des replis. Parmi nos principaux contributeurs négatifs, figurent **Wavestone**, **Sopra-Steria** et dans une moindre mesure **Neurones**, trois de nos positions importantes dont les replis ont été marqués en fin de période. Remarquons que ces ESN reviennent sur leurs niveaux de valorisations constatées post-dissolution du gouvernement en 2024. Par ailleurs, les publications conformes de **Schneider Electric** qui confirme ses objectifs 2025, et d'**ID Logistics**, qui annonce son extension au Canada, n'ont pas été saluées dans ce contexte. A l'inverse, parmi nos contributeurs positifs nous retrouvons **LVMH**, qui profite de son caractère moins domestique dans un contexte d'accord commercial scellé et d'annonce de rachats d'actions. Par ailleurs, **LNA Santé** et **STEF** parmi nos principales positions *midcaps* ont bien résisté.

Concernant les mouvements, nous avons principalement pris des bénéfices en **Legrand**, et renforcé **Vusion** et **Aubay**.

LA VALEUR DU MOIS : EMPLOI ET TERRITOIRE

LVMH (position de 3,7%), leader mondial bien connu du luxe, réunit 75 maisons emblématiques réparties dans six secteurs d'activité. Sa division Mode et Maroquinerie demeure le principal moteur de croissance, représentant près de la moitié des ventes du groupe. Son modèle unique repose sur une intégration complète de la chaîne de valeur, de la création à la distribution, ainsi que sur un savoir-faire artisanal reconnu à l'international, avec plus de 6 300 boutiques dans le monde. En 2024, la société emploie plus de 215 000 collaborateurs dans 81 pays, illustrant son envergure mondiale. En France, les effectifs ont progressé de 17% entre 2021 et 2024, soit plus de 5 000 emplois créés, dont 500 sur la seule année 2024. Le groupe allie ainsi croissance et responsabilité sociale, ce qui lui vaut la note Humpact maximale de 5 étoiles sur 5.

Le développement des talents constitue une priorité stratégique : les moins de 30 ans représentent 30% des effectifs. En 2024, près de 40% des recrutements concernaient cette tranche d'âge, s'ajoutant à plus de 11 000 contrats de stage ou d'apprentissage. L'Institut des Métiers d'Excellence (IME), qui a célébré ses dix ans en 2024, a déjà formé plus de 3 300 apprentis depuis sa création. **LVMH** soutient aussi l'égalité des chances à travers des partenariats avec des associations telles que *Nos Quartiers ont du Talent*. La même année, le groupe a lancé son premier plan d'actionnariat salarié, renforçant ainsi le lien avec ses collaborateurs.

Sur le plan environnemental, **LVMH** déploie son programme LIFE 360, structuré autour de quatre piliers : climat, biodiversité, économie circulaire et traçabilité. En 2024, le groupe a réduit de 33% son intensité carbone par rapport à 2019 et porté la part d'énergies renouvelables de 36% à 71% entre 2019 et 2024. Les émissions absolues sur les scopes 1 et 2 baissent de 55,1% en 2024, confortant ainsi l'atteinte de son objectif fixé pour 2026. Concernant les matières premières, 98% du cuir et 76% du coton sont désormais issus de filières certifiées. A l'horizon 2030, le groupe s'est récemment fixée de nouvelles ambitions SBTi, sur les périmètres scopes 1 et 2.

Enfin, son empreinte territoriale en France est significative : pour chaque million d'euros de chiffre d'affaires, **LVMH** génère huit emplois, 30 000 euros de retombées fiscales et 1,01 million d'euros de PIB, selon nos données Impacter, confirmant sa contribution à la vitalité économique nationale.

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	-3,8	3,9	-4,5	-7,2	10,9	25,0
Indice de référence	-1,1	10,2	6,1	13,8	32,8	60,4

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	-2,3	3,9	-12,0	18,6	-0,1

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Lvmh	0,23	Wavestone	-0,62
LNA Santé	0,20	Sopra Group	-0,40
Stef	0,09	Schneider Elec.	-0,32
L'Oréal	0,07	Id Logistics	-0,32
Air Liquide	0,06	Neurones	-0,29

Principales positions

(En %)	Poids
Thermador Groupe	4,5
Id Logistics	4,4
Legrand	4,2
Neurones	4,0
Schneider Elec.	3,9

Profil du portefeuille

Nombre de positions	46
Exposition actions (%)	99,3%
Capitalisation (Mds€)*	2,2
PER 2026*	16,3
Rendement net (%)	2,6

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15,3
Volatilité de l'indice	15,7
Alpha	-10,3
Bêta	0,9
Tracking error	5,8
Ratio de Sharpe	-0,3

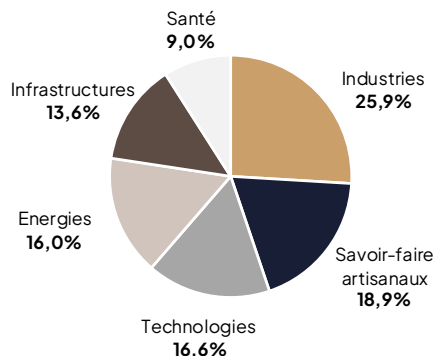
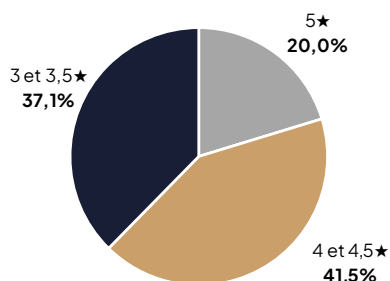
Social

4★ Notation « EMPLOI » du fonds
Empreinte Emploi France

Répartition par Notation « EMPLOI »

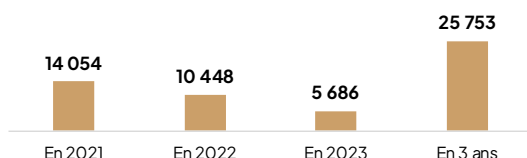
3,5★ Notation « EMPLOI » de l'indice de référence
50% CAC 40 ESG + 50% CAC MID & SMALL

Répartition des entreprises du fonds par filière stratégique

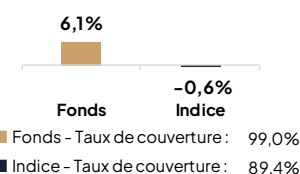


Fonds - Taux de couverture : 99,0%

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

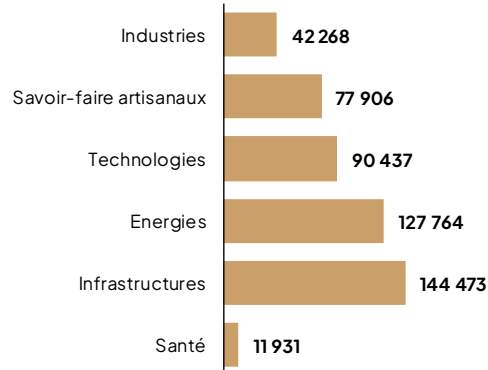


Variation d'emplois sur 3 ans en relatif



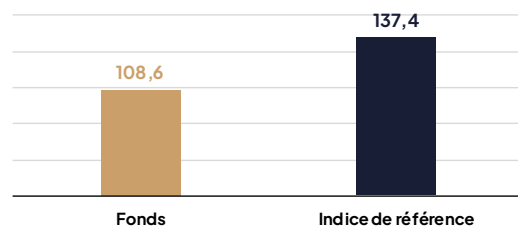
Fonds - Taux de couverture : 99,0%
Indice - Taux de couverture : 89,4%

Répartition des salariés en France par filière stratégique



Environnement

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



Fonds - Taux de couverture : 99,2%
Indice - Taux de couverture : 94,1%

Part « verte » du portefeuille alignée à la Taxonomie : 12,3%

Droits de l'Homme

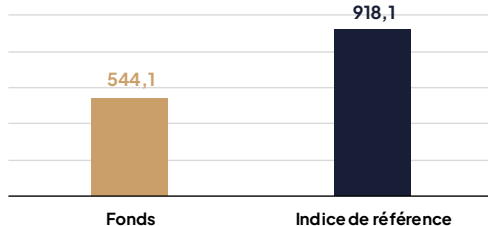
Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux*



Fonds - Taux de couverture : 99,1%
Indice - Taux de couverture : 98,4%

Fonds - Taux de couverture : 100,0%

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

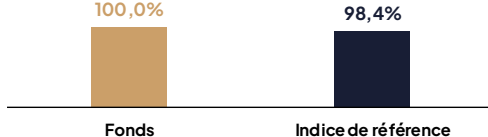


Fonds - Taux de couverture : 98,0%
Indice - Taux de couverture : 94,4%

Part « verte » de l'indice de référence alignée à la Taxonomie : 6,9%

Gouvernance

Existence d'un dispositif de partage de la valeur*



Fonds - Taux de couverture : 97,1%
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% 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 : 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@talencegestion.fr
+331 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.