

VL : 9,31 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 33,32 M€

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

DATE DE CREATION : - Part CS : 23/02/2024

ISIN : FR001400NFN4

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-François Arnaud

Les marchés européens clôturent le mois d'octobre en baisse, marqués par des indicateurs moins favorables tant au niveau macro que des premières publications micro. Le CAC 40 ESG NR perd 3,9%, pénalisé par le Luxe. Le CAC Mid & Small NR perd quant à lui 3%, avec une sous-performance notable des plus petites capitalisations (-4,2% pour le CAC Small NR).

En octobre, **Empreinte Emploi France** affiche un repli de 4,6%. Parmi les principaux contributeurs négatifs, le Luxe a été pénalisé en raison de la dégradation du marché chinois, qui se confirme dans les chiffres trimestriels publiés par **LVMH** (-16% de CA en Asie hors Japon). Par ailleurs, notre poche semi-conducteurs est restée sous-pression (**STMicro** et **Soitec**), compte tenu des difficultés dans l'automobile, l'un des débouchés importants du secteur semi. Enfin, citons **Wavestone** qui affiche plus de prudence dans ses objectifs, faisant face à une conjoncture moins favorable. Nous restons confiants dans les perspectives du cabinet, exposé à des segments porteurs et piloté par un management expérimenté, qui par ailleurs nous a confirmé la bonne intégration de Q_Perior lors de notre entretien ce mois-ci. A l'inverse, du côté de nos principaux contributeurs positifs, signalons qu'**ID Logistics** a marqué un rebond après son excellente publication trimestrielle et que **Waga Energy** confirme ses objectifs 2025 et 2026.

Concernant les mouvements, nous avons principalement cédé **Michelin**, **Sanofi** et **Esker**, qui s'est négocié au-dessus de son cours d'OPA en début de mois, et avons renforcé **Covivio**, **Interparfums** et **Neurones** au cours du mois.

Principales positions

(En %)	Poids
Legrand	5,3
Lvmh	5,0
Vinci	4,9
Stef	4,8
Id Logistics	4,4

Profil du portefeuille

Nombre de positions	39
Exposition actions (%)	98,7%
Capitalisation (Mds€)*	1,8
PER 2025*	14,2
Rendement net (%)	3,2

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16,2
Volatilité de l'indice	15,1
Alpha	-10,8
Bêta	1,0
Tracking error	4,5
Ratio de Sharpe	-0,4

LA VALEUR DU MOIS : EMPLOI ET TERRITOIRE

Au cœur de la transition énergétique, **Waga Energy**, PME grenobloise créée en 2015, a mis au point la WAGABOX, technologie innovante qui transforme les déchets polluants, le biogaz des sites d'enfouissement, en ressource propre et valorisable, le biométhane. En plus de son engagement dans la lutte contre le changement climatique, la société porte une attention particulière à ses 200 collaborateurs répartis à travers 6 pays, mais avec une présence majoritaire en France, où se trouvent plus de 70% de ses effectifs. **Waga Energy** est dans une dynamique de développement, avec la création nette de 142 emplois sur 3 ans, incluant 92 nouveaux talents en France. Grâce à cette croissance d'emplois, la société obtient le bon score de 3,5 étoiles sur 5.



Waga Energy affiche une politique sociale en évolution cohérente avec la phase de développement que connaît l'entreprise. En effet, elle place la qualité de vie au travail au cœur de sa culture d'entreprise, et encourage l'égalité professionnelle. Les femmes sont bien représentées aux différents niveaux, constituant 41% de l'effectif global, 23% des managers, et occupant 45,5% des postes au sein du conseil d'administration et 44% au sein du CODIR. **Waga Energy** affirme ses engagements à travers une politique de parentalité visant à promouvoir l'équilibre travail et vie personnelle et en créant un environnement de travail sûr et inclusif via la mise en place d'un portail d'alerte de harcèlement ou de discrimination, ainsi qu'en nommant un référent harcèlement et égalité F/H au sein du CSE.

Waga Energy détient et exploite dix-huit unités WAGABOX dont quinze en France représentant une capacité totale installée de 675 GWh et permettant l'alimentation de dizaines de milliers de foyers. En 2024, la société a mis en service en France les sites de Sainte-Marie-Kerque dans le Pas-de-Calais et de Chatuzange-le-Goubet dans le Drôme, lui permettant d'étendre sa couverture géographique et d'accroître sa capacité de production sur le territoire. Le déploiement de la WAGABOX à l'international illustre la croissance rapide de la société.

Ainsi, en termes de retombées socio-économiques, **Waga Energy** génère (par million d'euros de chiffre d'affaires) : 14 emplois en France, 26 000 euros de retombées fiscales et contribue au PIB à hauteur de 1,4 millions d'euros.

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 CS	-4,6	-	-	-	-	-6,2
Indice de référence	-3,4	-	-	-	-	-3,9

Performances annuelles

(en %)				
Empreinte Emploi France CS		-	-	-
Indice de référence		-	-	-

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Id Logistics	0,31	Lvmh	-0,60
Waga Energy Sa	0,24	Wavestone	-0,51
Trigano	0,16	Dassault Systemes	-0,50
Neurones	0,12	Soitec	-0,38
Lna Sante	0,09	Okwind	-0,35



Social

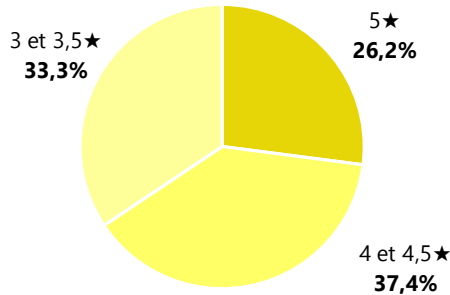
4★

Notation « EMPLOI » du fonds
Empreinte Emploi France

3,5★

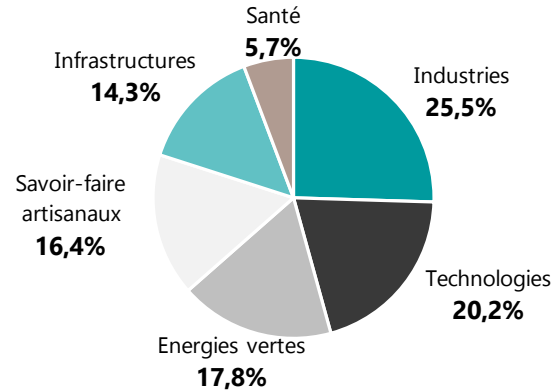
Notation « EMPLOI » de l'indice de référence
50% CAC 40 ESG + 50% CAC MID & SMALL

Répartition par Notation « EMPLOI »

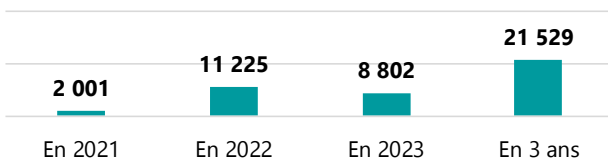


Fonds - Taux de couverture : 100,0%

Répartition des entreprises du fonds par filière stratégique

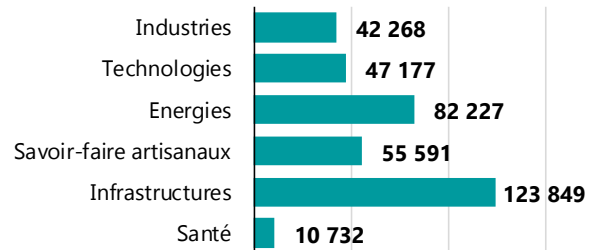


Nombre d'emplois créés par les entreprises sélectionnées dans le fonds



Fonds - Taux de couverture : 94,3%
Indice - Taux de couverture : 90,4%

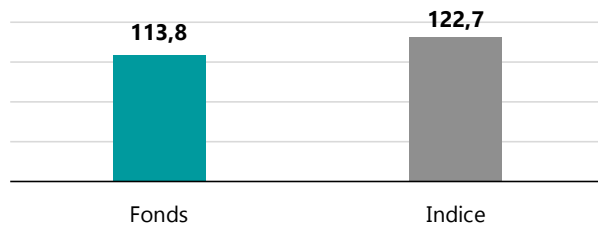
Répartition des salariés en France par filière stratégique



Fonds - Taux de couverture : 100,0%

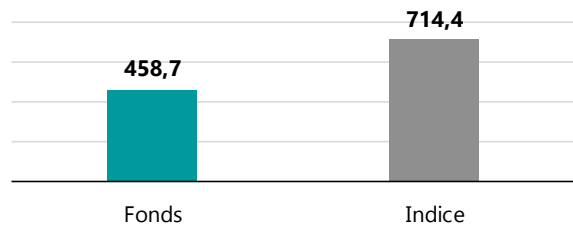
Environnement

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



Fonds - Taux de couverture : 93,0%
Indice - Taux de couverture : 93,5%

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



Fonds - Taux de couverture : 98,7%
Indice - Taux de couverture : 97,7%

13,0%

Part « verte » du portefeuille alignée à la Taxonomie

7,1%

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

Droits de l'Homme

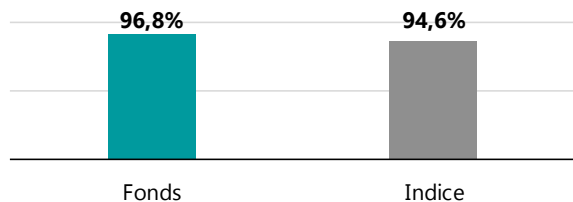
Faible risque de violation de principes et droits fondamentaux*



Fonds - Taux de couverture : 100,0%
Indice - Taux de couverture : 98,3%

Gouvernance

Existence d'un dispositif de partage de la valeur*



Fonds - Taux de couverture : 100,0%
Indice - Taux de couverture : 98,3%

*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, 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 : FR001400NFN4
Valeur de la part à l'origine : 9,93 €
Date de création : 23/02/2024
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 4/7
Catégorie AMF :
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 : 1.40% 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 :

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.

