

REPORTING NOVEMBRE 2019 (Données au 29/11/2019)

VL : 12 018,50 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 11,14 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC MID & SMALL NR*

DATE DE CREATION : 04/07/2016 - Part IC : 09/12/2016

ISIN : FR0013180106

*A compter du 01/10/2017, l'indice de référence n'est plus le CAC Small NR mais le CAC Mid & Small NR.

Talence Epargne Utile est un fonds éligible au PEA qui investit dans une sélection de petites et moyennes valeurs françaises, intégrant des critères financiers et extra-financiers dans les domaines de l'environnement, du social et de la gouvernance (ESG) ainsi que de transparence dans une approche socialement responsable.

Il vise à délivrer à long terme une performance supérieure à l'indice CAC Mid & Small NR (dividendes réinvestis), nouvel indice de référence depuis le 01/10/2017.

L'INITIATIVE RESPONSABLE DU MOIS

Ce mois-ci, nous souhaitons présenter la performance ESG du **Groupe Sopra Steria**, qui se situe à un niveau avancé et en très nette progression sur la campagne d'évaluation Gaïa Rating 2019 (86/100, +17 points sur les trois derniers exercices).

Sopra Steria donne de solides garanties en matière de gouvernance (81/100, +16 points). Ses résultats sont portés notamment par sa gestion de l'éthique des affaires. Le Groupe a opéré une révision de son Code de Conduite en 2018 et a ainsi spécifié ses engagements en matière de lobbying. Il déclare n'avoir aucune activité de lobbying mais prendre toutefois part à des dialogues dans le cadre de l'élaboration de la réglementation de certains pays. Dans ce cadre, les salariés sont incités à en référer à leur responsable conformité.

Sur le volet social, **Sopra Steria** affiche des résultats élevés et en progression marquée (86/100, +21 points). Celle-ci s'explique en partie par le déploiement d'efforts en faveur du développement des compétences. Le Groupe fait preuve d'une grande transparence concernant ses objectifs en la matière. Le taux de formation atteint désormais 99% (81% en 2017). Malgré cette augmentation ainsi que celle de l'effectif moyen (+11%), le Groupe maintient un nombre moyen d'heures de formation à environ 32 par salarié.

Le Groupe offre la progression la plus marquée sur le volet environnemental et affiche des résultats très élevés (96/100, +19 points). **Sopra Steria** a formalisé sa politique environnementale et communique ses objectifs, réalisations et indicateurs de performance clés associés. Ainsi, il apparaît clairement que le Groupe est en bonne voie concernant la réalisation de son objectif de -21% d'émissions de gaz à effet de serre d'ici 2025 par rapport à 2015 (-14,9% en 2018, -9,1% en 2016). Ces résultats sont dus à l'usage de moyens de mobilité plus durables, à la réduction des transports, ou encore à l'usage des systèmes de communication numériques.

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
Talence Epargne Utile IC	2,9	19,3	11,2	-	-	20,2
Indice de référence	2,7	18,8	9,3	24,7	65,3	20,2

Performances annuelles

(en %)		2018	2017
Talence Epargne Utile IC	-	-	-18,8
Indice de référence	-	-	-20,2

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Robertet Sa	0,48	Pharmagest Interactive	-0,13
Beneteau	0,36	Cnim	-0,11
Devoteam Sa	0,35	Assystem	-0,11
Volitalia	0,21	Interparfums Sa	-0,09
Sopra Group	0,19	Tarkett	-0,08

Fonds ESG

COMMENTAIRE DES GERANTS

Julien Fauvel & Régis Lefort



Le segment des petites et moyennes capitalisations françaises gagne 2,7% sur le mois. **Talence Epargne Utile** progresse de 2,9%. Malgré une configuration favorable pour les actions, plusieurs titres ont connu un mois difficile sur le plan boursier et ont freiné la performance mensuelle. Nous pouvons citer **Pharmagest Interactive**, qui fait état d'une croissance faible au troisième trimestre, sans pour autant remettre en cause son objectif annuel, **Interparfums**, annonçant des perspectives 2020 jugées prudentes, ce qui a entraîné le consensus à abaisser ses estimations, ainsi que **CNIM** et **Assystem**, toujours sous pression. Parmi les bonnes contributions, citons **Robertet**, **Volitalia**, **Devoteam**, mise en avant par plusieurs analystes et **Beneteau**, profitant de l'arrivée du nouveau dirigeant qui a donné rendez-vous début 2020 aux investisseurs, pour l'annonce du nouveau plan stratégique. Concernant les mouvements, nous avons allégé **Robertet**, **Gecina** et **Ingenico**. Nous avons renforcé **Icade**, **Interparfums** et **GTT**, désormais notre première position à fin novembre. Nous avons cédé **Europcar Mobility Group**, et poursuivons les arbitrages dans le cadre de la nouvelle campagne 2019.

Notation ESG



La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **75/100** contre 59 pour celle du CAC Mid&Small actuellement composé environ de 250 valeurs selon le référentiel d'analyse Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
Gaztransport	2,9
Icade	2,9
Rubis	2,9
Elis	2,8
Covivio	2,8

Profil du portefeuille

Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	93,9%
Capitalisation (Mds€)*	0,8
PER 2019	13,7
Rendement net (%)*	2,0

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	12,3
Volatilité de l'indice	14,7
Alpha	0,1
Bêta	0,8
Tracking error	4
Ratio de Sharpe	-0,7

INDICATEURS D'IMPACT 2019

■ Talence Epargne Utile au 31/10/2019 ■ Indice de référence : CAC Mid & Small NR au 31/10/2019



ENVIRONNEMENT

Gestion des déchets et substances dangereuses



SOCIALE

Contribution moyenne à la création d'emploi



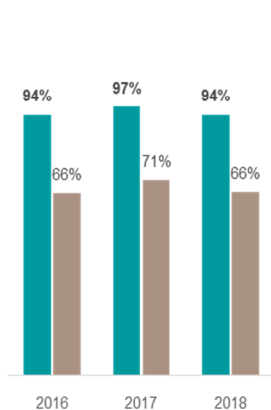
GOUVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil



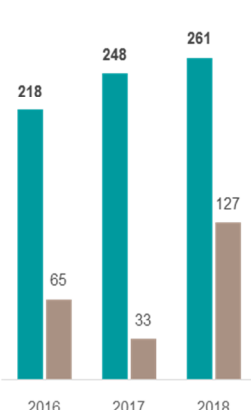
PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



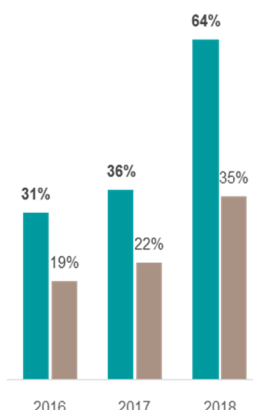
Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

Existence d'un plan d'actions en faveur de la gestion des déchets et des substances dangereuses



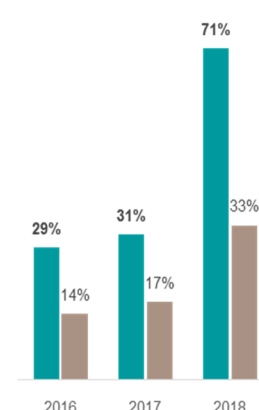
Disponibilité de l'information 2019
89% pour TEU et 58% pour CMS

Contribution moyenne à la création d'emploi (en volume)



Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

La stratégie RSE est présentée au Conseil au moins une fois par an



Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

Réalisation de tests d'intrusion sur les systèmes informatiques

Source : Dernière campagne 2019 Ethifinance (sur les données 2018)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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 : 5/7

Catégorie Morningstar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations

Catégorie AMF : Actions françaises

Part de capitalisation

Eligibilité : PEA, Assurance Vie

UCITS : Oui

Relations investisseurs

Julien Fauvel

01 83 96 31 39

j.fauvel@talencegestion.fr

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 :

20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence, si la performance est positive avec clause de High Water Mark

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.