

REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

VL : 123,78 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 14,55 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC MID & SMALL NR*

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FR0013180098

*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 mettons à l'honneur Albioma, producteur d'énergies renouvelables indépendant. Impliqué dans la transition énergétique, le Groupe, basé en Outre-Mer et au Brésil, propose de l'énergie issue notamment de la biomasse et du photovoltaïque.

En trois ans, la note ESG d'Albioma augmente de 8 points et, enregistre en 2018 une performance notable de 69/100.

Le Groupe place au cœur de sa stratégie sa démarche RSE. Elle s'engage sur trois piliers qui sont, l'environnement avec des objectifs liés à la transition énergétique, le social avec notamment la mise en place d'un plan Directeur Sécurité (2018/2023). Le pilier sociétal est quant à lui drainé par l'objectif d'être durablement impliqué auprès des parties prenantes externes.

Albioma appuie son développement sur une stratégie environnementale élaborée et se fixe d'ici à 2023, l'objectif d'un mix énergétique à plus de 80% renouvelable.

Le Groupe dispose d'un système de management environnemental robuste. Il reste néanmoins un contributeur d'émissions de gaz à effet de serre significatif avec une intensité carbone de 0,54 kg équivalent CO₂ par MWh produit. Un certain nombre de centrales thermiques sont hybrides utilisant à la fois bagasse et charbon dans des proportions encore importantes. Sur ce point, la stratégie du Groupe apparaît centrée sur l'acquisition de capacité installée supplémentaire moins carbonée.

La thématique santé-sécurité est un enjeu clé étant donné l'activité d'Albioma. Le taux d'absentéisme, le taux de fréquence et le taux de gravité des accidents sont en baisse sur les trois dernières évaluations de Gaia Rating grâce au déploiement du Plan de Sécurité. Albioma investit ainsi dans la prévention et maîtrise de plus en plus les risques d'accidents liés à ses activités.

Le taux de rotation de l'entreprise est en baisse lui aussi de près de 2 points de pourcentage depuis 2016 et, atteint en 2018 un taux de 13,80%. Cette baisse montre qu'Albioma propose progressivement un environnement de travail pérenne pour ses salariés et suppose une amélioration du climat social.

Par ailleurs, Albioma consolide ses pratiques d'achats responsables en intégrant des critères sociaux et environnementaux. Le Groupe est également présent au sein des collectivités locales où il est implanté, en favorisant notamment l'emploi de jeunes au travers de partenariat avec des universités. Il met en place des plans de collecte des déchets organiques dans les régions où sont installées ses centrales de biomasse de façon à valoriser des déchets locaux et à diminuer l'impact environnemental de son approvisionnement en matière première

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 AC	-1,5	-1,5	11,9	16,1	-	23,8
Indice de référence	-2,4	-2,4	11,0	13,5	56,0	37,7

Performances annuelles

(en %)	2019	2018	2017
Talence Epargne Utile AC	-	-	22,0
Indice de référence	-	-	21,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Pierre & Vacances	0,44	Devoteam Sa	-0,25
Volitalia	0,38	GI Events	-0,24
Albioma	0,23	Mersen	-0,22
Gaztransport	0,20	Remy Cointreau	-0,20
Seche Environnement	0,19	Vilmorin & Cie	-0,18

Fonds ESG

COMMENTAIRE DES GERANTS

Julien Fauvel & Régis Lefort



Le segment des petites et moyennes capitalisations françaises fléchit de 2,4% sur le mois, dans le sillon des actions mondiales affaiblies par la crise sanitaire qui sévit depuis la Chine.

Talence Epargne Utile cède 1,5% sur le mois de janvier. Dans un contexte plus volatil pour les actions en fin de mois, les sociétés **GL Events** et **Mersen** ont pénalisé le fonds. La première ayant été forcée de décaler plusieurs de ses salons en Chine à cause du coronavirus. **Mersen**, quant à elle, confirme par cette publication annuelle la transformation du groupe vers des marchés dynamiques, cependant le ralentissement perceptible au 4ème trimestre a déçu les investisseurs. Parmi les bonnes contributions, citons **Pierre & Vacances**, profitant de son nouveau plan stratégique, bien accueilli par les investisseurs. Par ailleurs, notre exposition aux énergies renouvelables et économie circulaire, représentée par **Volitalia**, **Albioma** et **Seche Environnement**, apparaissent parmi nos meilleurs contributeurs. Au cours du mois, nous nous sommes renforcés sur plusieurs de nos investissements, dont **Covivio**, **GTT**, **Pierre & Vacances**, **LNA Santé**, **Interparfums** et **Quadiant**, et avons allégé **Albioma**, suite à un contact récent.

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
Covivio	3,4
Rubis	3,2
Gaztransport	3,1
Elis Sa	3,0
Icade	2,9

Profil du portefeuille

Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	94,5%
Capitalisation (Mds€)*	0,8
PER 2020	14,3
Rendement net (%)*	2,3

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	9,0
Volatilité de l'indice	11,7
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



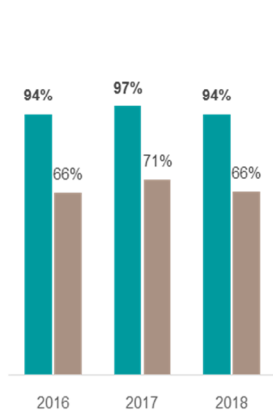
GOVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil



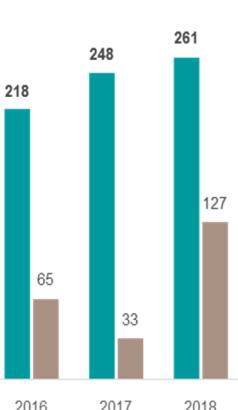
PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



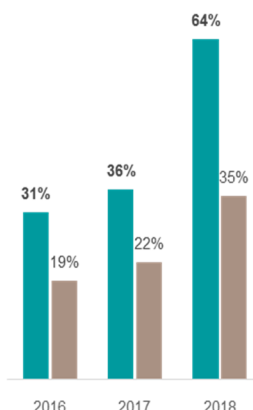
Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

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



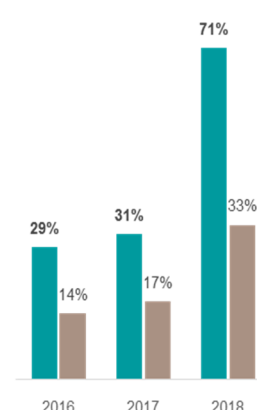
Disponibilité de l'information 2019
89% pour TEU et 58% pour CMS

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 : FR0013180098
Valeur de la part à l'origine : 100 €
Date de création : 04/07/2016
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 : 2.00% 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

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