

REPORTING FEVRIER 2020 (Données au 28/02/2020)

VL : 115,64 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 13,58 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 en avant un éditeur de logiciels : Axway. Le Groupe français commercialise des services liés au domaine du numérique destinés aux activités en BtoB. Sa stratégie basée sur l'innovation technologique et la connaissance du marché lui confère un ancrage robuste dans son secteur d'activité.

Sa politique en matière de responsabilité sociétale d'entreprise (RSE) présente des garanties solides. Gaïa Rating score à 68/100 sa performance RSE en 2018. Ce score traduit sa maturité RSE globale. On peut noter que chacun des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pris en compte.

Dans son reporting extra-financier de 2018, le Groupe priorise ses objectifs concernant sa politique RSE. Deux axes principaux émergent : la fidélisation et le développement de ses talents ainsi que la prise en compte de l'éthique et de l'environnement dans la conduite des affaires.

La politique sociale de Axway semble robuste. En effet, d'importants efforts sont déployés en matière d'attractivité de nouveaux talents et de formation, avec en moyenne près de 21 heures de formation par salarié en 2018. Le Groupe semble alors répondre de manière efficace à son objectif de développement et de fidélisation de ses effectifs. L'ancienneté moyenne de ses collaborateurs souligne également cette orientation puisque la moyenne d'ancienneté est de 6 ans et demi.

Le Groupe est également performant en matière de gouvernance. Le fonctionnement de ses instances est reconnu comme particulièrement adapté à la structure. Il dispose d'un système d'alerte opérant, d'une charte éthique et d'une politique anti-corruption. L'ensemble de ces éléments est en cohérence avec les priorités RSE identifiées par le Groupe.

Axway atteint un niveau de maturité solide dans ses relations avec les parties prenantes externes. Dans sa politique d'achats responsables, le Groupe intègre des critères sociaux et environnementaux en exigeant de ses fournisseurs la fourniture de preuves tangibles. Il met également en place des initiatives locales à destination de la société civile. De nombreuses actions sont menées au travers d'associations comme « Malala Fund », « Woomen Reboost », « Elles bougent » ou encore « WiFilles » concernant la sensibilisation et l'encouragement à l'accès à l'éducation des femmes et aux carrières dans le digital.

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	-6,6	-8,0	2,5	5,0	-	15,6
Indice de référence	-7,9	-10,1	-2,3	2,3	35,0	23,6

Performances annuelles

(en %)		2019	2018	2017
Talence Epargne Utile AC	-	-	22,0	-19,4
Indice de référence	-	-	21,3	-20,2

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Axway Software	0,28	Compagnie Des Alpes	-0,57
Esi Group	0,23	Gaztransport	-0,44
Tarkett	0,18	Rubis	-0,41
Vetoquinol	0,18	GI Events	-0,39
Ingenico	0,16	Covivio	-0,35

Fonds ESG

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Le segment des petites et moyennes capitalisations françaises chute de 7,9 % sur le mois, à l'instar des actions mondiales menacées par le Covid19. **Talence Epargne Utile** affiche en février une baisse de 6.6%. C'est dans un contexte de repli brutal en fin de mois, que nous retrouvons parmi les contributeurs négatifs nos principales lignes **GTT, Covivio, Rubis, Elis**, mais également **Compagnie des Alpes, Devoteam** et **GL Events** qui ont fortement soufferts. Du côté des bonnes contributions, citons **Axway Software (+40%)**, dont la publication a été bien accueillie retrouvant le chemin d'une croissance organique positive, et **Vetoquinol**, qui réalise une acquisition d'envergure dans les médicaments vermifuges pour chiens et chats.

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	3,2
Covivio	3,2
Rubis	3,0
Elis	2,9
Icade	2,8

Profil du portefeuille

Nombre de positions	69
Exposition actions (%)	94,7%
Capitalisation (Mds€)*	2,17
PER 2020*	24,97
Rendement net (%)*	2,72

*Moyennes pondérées

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	13,54
Volatilité de l'indice	15,48
Alpha	4,40
Bêta	0,8
Tracking error	5
Ratio de Sharpe	-1,6

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



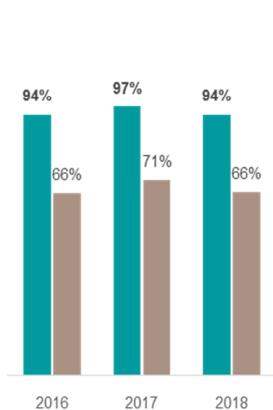
GOVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil



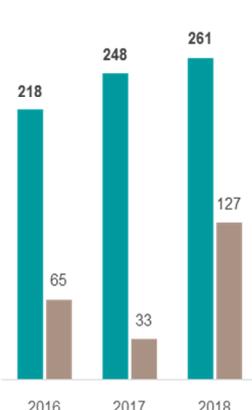
PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



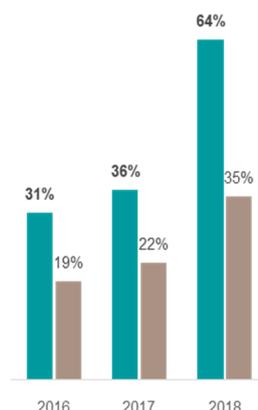
Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

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



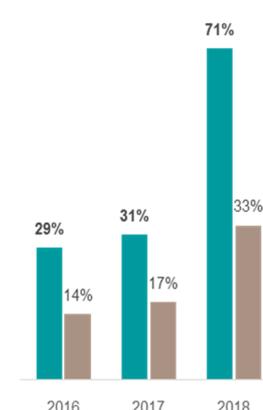
Disponibilité de l'information 2019
89% pour TEU et 58% pour CMS

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