

REPORTING MARS 2020 (Données au 31/03/2020)

VL : 90,78 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 10,04 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 avons décidé de mettre en lumière un Groupe créateur et distributeur de parfums : **Interparfums**. La société française est spécialisée dans les parfums sous licence avec des maisons de luxe comme notamment Boucheron ou encore Montblanc.

Interparfums se saisit de ses enjeux extra-financiers. Le Groupe enregistre une augmentation notable de sa note ESG sur trois campagnes d'évaluations de Gaïa Rating (+ 17 points). En 2018, la performance ESG du Groupe est de 75/100. Ce résultat témoigne d'une maturité ESG élevée.

La **politique RSE** de la société est structurée et formalisée depuis plusieurs exercices. L'analyse de ses enjeux extra-financiers est également effective et partagée avec l'ensemble des parties prenantes. Cela témoigne d'une politique RSE globale et bien diffusée. De plus, depuis 2018, les risques extra-financiers sont traduits dans les facteurs de risques du document de référence. Cette action montre que le Groupe a fait preuve de cohérence lors de sa cartographie interne des risques.

Interparfums affiche une politique sociale maîtrisée. Plusieurs dispositifs permettant le partage de valeur avec les salariés sont effectifs, tels que le PERCO ou encore l'actionnariat salarié. **Ces initiatives favorisent l'alignement des intérêts des salariés** et du Groupe. La maturité de sa politique sociale s'illustre également par un niveau d'absentéisme presque incompressible en 2018 : 1,96%. Cet indicateur suggère un environnement de travail propice au bien-être des salariés et d'un management efficace au sein de la société.

Le Groupe témoigne également d'une **politique positive envers ses relations avec ses parties prenantes externes**. Une attention particulière est accordée à sa chaîne d'approvisionnement. Le Groupe s'assure des respects de critères ESG par ses fournisseurs en réalisant des audits sociaux et environnementaux, notamment en Chine. **Interparfums**, également conscient de sa responsabilité vis-à-vis de la dépendance de ses fournisseurs de petites tailles à ses commandes, favorise la continuité des commandes y compris lors de contractions économiques. Par ailleurs, risques informatiques font partie des préoccupations d'**Interparfums**. Les résultats d'audits de leurs systèmes sont présentés en instance de gouvernance régulièrement et la société a entrepris une réflexion concernant la cartographie de leurs risques informatiques pour leurs prochaines publications.

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	-21,5	-27,8	-20,6	-21,2	-	-9,2
Indice de référence	-21,7	-29,7	-23,1	-22,7	-	-3,3

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
Remy Cointreau	0,12	Covivio	-1,54
Sartorius Stedim	0,07	Elis Sa	-1,38

Fonds ESG

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

La chute des marchés actions, entraînée par la vague de pandémie qui confine la population américaine, a été amplifiée sur les petites et moyennes capitalisations françaises qui perdent 21,7% sur le mois. **Talence Epargne Utile** affiche une baisse de 21,5%. Toujours dans un contexte de repli généralisé, nous retrouvons parmi les contributeurs négatifs nos principales lignes **Covivio**, foncière exposée à l'hôtellerie très fortement sanctionnée, et **Elis**, leader dans les services d'entretien lui aussi lié à l'hôtellerie, affichant un haut niveau d'endettement. Du côté des bonnes contributions, citons **Remy Cointreau** et **Sartorius Stedim**, dans le secteur recherché de la santé. Plusieurs arbitrages ont été réalisés : d'une part des **allègements** ont été effectués sur **CDA** et **Pierre & Vacances** (loisirs), ainsi que sur **1000mercis**, **Alten** et **SII** (conseil / techno). D'autre part, des **renforcements** ont été réalisés sur **Pharmagest** et **GTT** (qualité), **Bonduelle**, **Savencia** et **LDC** (poche agroalimentaire), ainsi que sur **Elis**, **Covivio**, **Synergie** et **Bénéteau** (décotes exagérées)..

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 d'environ de 250 valeurs selon le référentiel d'analyse Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
Gaztransport	3,6
Volitalia	3,3
Rubis	3,1
Icade	3,0
Pharmagest Interactive	3,0

Profil du portefeuille

Nombre de positions	69
Exposition actions (%)	95,0%
Capitalisation (Mds€)*	1,59
PER 2020*	15,45
Rendement net (%)*	3,74

*Moyennes pondérées

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	22,86
Volatilité de l'indice	25,20
Alpha	-0,10
Bêta	0,9
Tracking error	6,1
Ratio de Sharpe	-1,9

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



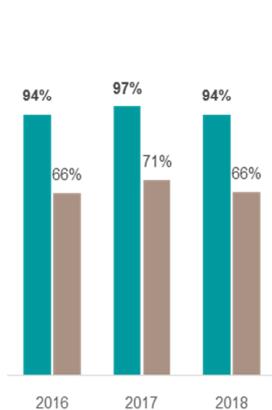
GOVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil



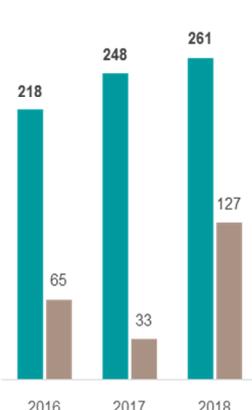
PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



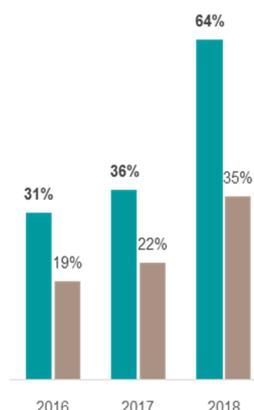
Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

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



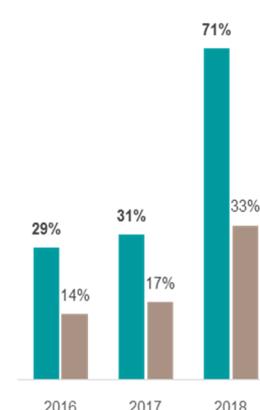
Disponibilité de l'information 2019
89% pour TEU et 58% pour CMS

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