

## REPORTING AVRIL 2020 (Données au 30/04/2020)

VL : 98,19 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 10,81 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 le Groupe **Chargeurs**. Cet industriel français est spécialisé dans la protection temporaire de surfaces, l'entoilage pour l'habillement, la laine peigne haut de gamme ainsi que les textiles. Dans ce contexte de crise sanitaire, le groupe a réorienté une partie de son outil de production afin de fabriquer des masques (Lainière Santé), démontrant réactivité et agilité. La performance Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) du Groupe paraît solide. Gaïa Rating, lors de sa campagne 2019, lui attribue la note de 71/100. En trois campagnes, sa note ESG a augmenté de 21 points ; ce résultat témoigne de la prise en compte très significative de ses enjeux extra-financiers.

En matière de gouvernance le Groupe semble mature (63/100). Il structure sa stratégie RSE en analysant et hiérarchisant les enjeux extra-financiers avec l'ensemble de ses parties prenantes. D'autre part, la composition et le fonctionnement de ses instances de direction paraissent équilibrés vis-à-vis de l'indépendance des administrateurs, des comités du conseil d'administration, des taux de féminisation... Le déploiement d'une politique d'éthique des affaires s'accroît avec l'adoption depuis 2017 d'un système d'alerte avec déontologie et la part des salariés formés à ce dispositif (100%).

Sur le plan environnemental, le Groupe fait état de bonnes performances, avec une note de 89/100 pour l'exercice 2018. Il s'engage notamment à la préservation de la biodiversité, notamment en traitant ses effluents à travers des lagons permettant l'épanouissement de la faune et la flore sur le site de Lanús Trinidad en Uruguay. Sur ce même site, le Groupe récupère l'eau de pluie afin de s'en servir lors du traitement de la laine brute, cette eau est ensuite traitée pour irriguer des cultures voisines à l'usine. **Chargeurs** développe également une gestion complète du cycle de vie des produits. Afin de réduire l'impact environnemental de la logistique, le Groupe a créé le poste de directrice supply chain afin d'optimiser les flux logistiques et réduire son impact environnemental.

**Chargeurs** progresse nettement dans ses relations avec les parties prenantes externes (+30 points en trois campagnes d'évaluation). Il est à l'origine du label Organica Precious Fiber qui mise sur la maîtrise de la chaîne de valeur de sa laine grâce à la blockchain. Par ailleurs, le Groupe consolide ses pratiques d'achats responsables, qui intègrent des critères sociaux et environnementaux, et les accompagne sur ce sujet grâce à des kits à destination des fournisseurs. De plus, pour faire face à la crise du Covid-19, **Chargeurs** se mobilise pour produire du gel hydroalcoolique ainsi que des masques de protection.

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	8,2	-21,9	-18,1	-17,7	-	-1,8
Indice de référence	10,4	-22,4	-19,8	-16,2	10,2	6,8

#### Performances annuelles

(en %)		2019	2018	2017
Talence Epargne Utile AC		-	-	22,0
Indice de référence		-	-	21,3
				2018
Talence Epargne Utile AC				-19,4
Indice de référence				21,6

#### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Chargeurs	1,17	GI Events	-0,29
Elis	0,87	Quadiant	-0,28
Solutions 30	0,81	Lisi	-0,15
Pharmagest Interactive	0,68	Fleury Michon	-0,13
Synergie	0,42	Beneteau	-0,09

## Fonds ESG

### COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Les marchés actions ont repris des couleurs, soutenus par les mesures monétaires des banques centrales, dans un contexte de ralentissement continu de la croissance des cas Covid-19 dans le monde (+2% au 30/04 contre +9% au 31/03). **Talence Epargne Utile** gagne 8,2% en avril. Parmi les contributeurs positifs, citons **Chargeurs**, suite à une publication rassurante et des perspectives dynamiques de l'activité Masques (Lainière Santé), **Elis**, marquant un rebond après une publication qui démontre la forte résistance du groupe, et **Solutions 30**, confirmant avec sa publication rassurante son arrivée sur le marché réglementé Euronext. Du côté des contributeurs négatifs, citons **GL Events** et **Lisi**, qui continuent de faire face, au sein de secteurs déprimés, à des révisions en baisse des analystes. Concernant les mouvements, nous avons renforcé **Sartorius Stedim**, **Volitalia**, **M6**, **Elis**, **LDC**, **Tarkett**, **Soitec**, **Solutions 30** et **Kaufman & Broad**. A l'inverse, nous avons allégé **Gecina**, **Icade**, **Remy Cointreau**, **Aubay** et **Chargeurs**.

## 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
Pharmagest Interactive	3,4
Elis Sa	3,2
Volitalia	3,1
Rubis	3,1
Gaztransport	3,1

### Profil du portefeuille

Nombre de positions	69
Exposition actions (%)	95,8%
Capitalisation (Mds€)*	1,74
PER 2020*	27,21
Rendement net (%)*	3,36

\*Moyennes pondérées

### Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	24,2%
Volatilité de l'indice	27,2%
Alpha	-1,10
Bêta	0,8
Tracking error	6,5
Ratio de Sharpe	-1,8

## 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



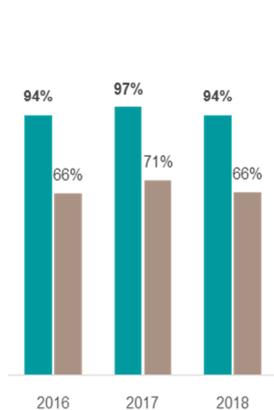
### GOVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil



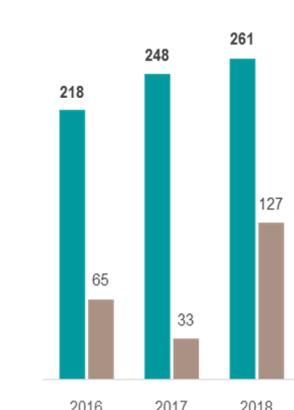
### PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



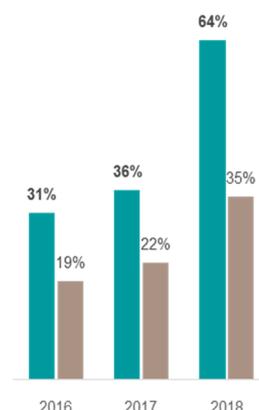
Disponibilité de l'information 2019  
100% pour TEU et 85% pour CMS

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



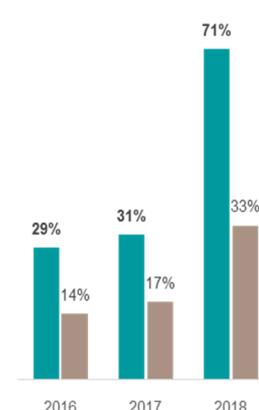
Disponibilité de l'information 2019  
89% pour TEU et 58% pour CMS

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 EthFinance (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](mailto: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 disponible directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante [www.talencegestion.fr](http://www.talencegestion.fr)