

REPORTING MAI 2020 (Données au 29/05/2020)

VL : 103,59 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 11,58 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 à l'honneur un leader mondial des semences : Vilmorin & Cie. Le Groupe à dimension internationale, est controversé sur son activité de vente de semences stériles mais ambitionne de répondre aux besoins futurs de production alimentaire en lien avec l'augmentation de la population mondiale. Concernant sa politique Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG), il obtient une note 81/100 pour la campagne 2018 de Gaïa Rating.

Le Groupe dispose d'une stratégie RSE incluant des objectifs chiffrés tant sur ses enjeux sociaux, environnementaux que sur ses relations avec les parties prenantes. Ces enjeux sont d'ailleurs déterminés grâce à une consultation avec l'ensemble des parties prenantes. De plus, depuis 2018, le semencier présente sa stratégie RSE au moins une fois par an à son Conseil.

Le Groupe performe dans ses relations avec ses parties prenantes externes. Il a mis en place durant l'été 2018 des tests d'intrusions des systèmes IT et ses risques sont revus au moins une fois par an auprès du Comité de Direction. Enfin, 85,13% des activités de la société bénéficient d'une certification qualité en 2018, et ce taux est en augmentation sur les trois derniers exercices évalués.

Sur le volet Environnemental, Vilmorin & Cie affiche de bons résultats avec un score de 85/100 en 2018. Il réutilise, remploie, recycle ou valorise plus de 77% de ses déchets. De même, sa consommation d'eau, estimée à 1 917 807 m³ en 2018, a diminué de 22% en un an. La société met en place des actions afin de diminuer la quantité d'intrants ou de déchets. Par exemple, la Business Unit Limagrain Europe est partenaire d'ADIVALOR (Agriculteurs, Distributeurs, Industriels pour la Valorisation des déchets agricoles). Ce partenariat œuvre à la mise en place d'un réseau de collecte et de recyclage des sacs de semences mis sur le marché, en premier lieu les sacs en papier. De plus, dès que les contraintes techniques le permettent (propriétés barrière à l'oxygène et à l'eau essentiellement pour garantir la qualité des semences), les sociétés du groupe travaillent sur l'optimisation de ses emballages, notamment sur la réduction des épaisseurs de films souples et sur l'utilisation de matières recyclées, biodégradables ou renouvelables.

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	5,5	-17,6	-10,6	-17,2	-	3,6
Indice de référence	5,3	-18,3	-10,1	-17,8	13,3	12,4
Performances annuelles						
(en %)			2019	2018	2017	
Talence Epargne Utile AC			-	22,0	-19,4	18,4
Indice de référence			-	21,3	-20,2	21,6
Principaux contributeurs du mois						
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution			
Vilmorin & Cie	0,58	Icade	-0,18			
Pierre & Vacances	0,48	Vallourec	-0,16			
Maisons Du Monde	0,36	Seche Environnement	-0,13			
Robertet	0,35	Chargeurs	-0,11			
Oeneo	0,27	Fleury Michon	-0,05			

Fonds ESG

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Les marchés actions ont continué leurs reprises, dans un contexte de déconfinement progressif et des annonces de plans de relances qui se suivent. Talence Epargne Utile gagne 5,5% en mai, contre 5,3% pour l'indice Mid & Small dividendes réinvestis. Parmi les contributeurs positifs, citons **Vilmorin**, suite à une bonne publication du trimestre le plus important de l'année, ainsi que **Pierre & Vacances** et **Maisons du monde**, deux sociétés qui opèrent principalement en France (+50% CA 2019), qui ont profité des perspectives de réouverture. Du côté des contributeurs négatifs, citons principalement **Vallourec**, faible pondération au sein de notre poche de Cycliques industriels, fortement sous pression en raison des cours du baril et de l'augmentation de capital à venir. Concernant les mouvements, nous avons intégré **Ipsos**, institut de sondages bien diversifié avec une solide structure financière, et avons renforcé **Sartorius Stedim**, **M6**, **Devoteam**, **Eramet**, **Synergie**, **Maisons du monde**, **Seche Environnement** et **Kaufman & Broad**. A l'inverse, nous avons allégé **Axway Software**, **Assystem**, **Aubay** et pris des bénéfices parmi nos premières positions **Volitalia**, **Pharmagest** et **Solutions 30**. Enfin nous avons cédé **CNIM**, fleuron industriel français en difficulté.

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
Pharmagest Interactive	3,2
Elis	3,1
Rubis	3,0
Volitalia	2,9

Profil du portefeuille

Nombre de positions	69
Exposition actions (%)	99,0%
Capitalisation (Mds€)*	1,93
PER 2020*	30,35
Rendement net (%)*	3,26

*Moyennes pondérées

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	25,15
Volatilité de l'indice	28,11
Alpha	-1,70
Bêta	0,9
Tracking error	6,9
Ratio de Sharpe	-1,5

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



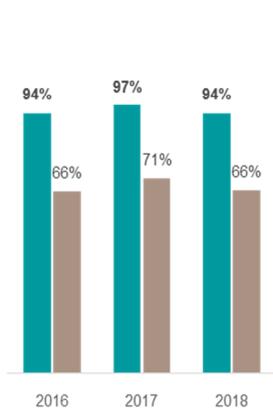
GOVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil



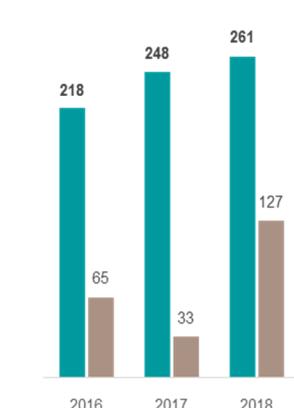
PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



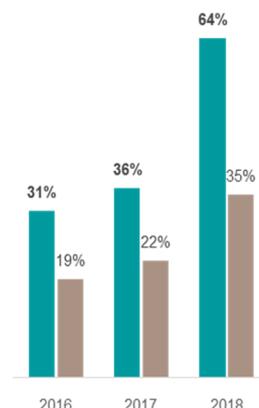
Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

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



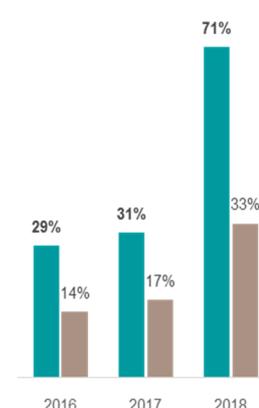
Disponibilité de l'information 2019
89% pour TEU et 58% pour CMS

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

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