

REPORTING JUIN 2020 (Données au 30/06/2020)

VL : 106,49 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 12,67 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

Thermador Groupe est spécialisé dans la distribution d'accessoires et matériels nécessaires à la bonne circulation de l'eau dans les installations de chauffage et sanitaire. Lors de la campagne 2019 de Gaia Rating, la société a obtenu la note globale de 78/100 en matière d'Environnement, Social et de Gouvernance (ESG). Ce score élevé suggère la bonne prise en compte de ses enjeux extra-financiers.

Thermador Groupe a fourni d'importants efforts en 2018 sur les relations avec l'ensemble de ses parties prenantes : il obtient la note de 95/100. Le Groupe a mis en place des tests d'intrusion de ses systèmes de Technologies de l'Information (IT) afin de se prévenir les risques associés. Ces derniers sont d'ailleurs présentés au moins une fois par an aux instances de gouvernance. Le Groupe montre ainsi qu'il inscrit les risques IT dans sa stratégie globale et dans sa maîtrise des risques.

La société a mis en place en 2018 un système de management de l'environnement. Cela lui permet de maîtriser au mieux ses impacts sur l'environnement et s'inscrit dans une vision long-termiste de l'entreprise. Depuis 2017, le Groupe a mis en œuvre un plan de réduction d'émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) et sa consommation d'énergie renouvelable est en hausse car quatre de ses filiales ont souscrit à un contrat encadrant le type de source de production d'énergie.

Sur le plan social, Thermador Groupe reflète une politique sociale ambitieuse. A titre d'illustration, la quasi-totalité des collaborateurs (92%) ont bénéficié d'un entretien annuel d'évaluation. L'entreprise adapte également les conditions de travail pour ses employés ayant des situations familiales et/ou de santé exceptionnelles, en favorisant le télétravail. De plus, le taux d'absentéisme pour maladie et pour accidents du travail est en baisse et est relativement bas : 3,2% en 2018. Cela induit que le Groupe maîtrise les éléments de sa politique sociale ainsi que ceux de la prévention des risques liés à son capital humain.

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	2,8	-15,3	-12,2	-14,0	-	6,5
Indice de référence	2,6	-16,1	-12,4	-16,7	19,5	15,3

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
Covivio	0,61	Chargeurs	-0,30
Pharmagest Interactive	0,47	Pierre & Vacances	-0,29
Interparfums	0,45	Elis	-0,24
Thermador Groupe	0,27	Oeneo	-0,23
Soitec Regroupement	0,22	Sartorius Stedim	-0,19

Fonds ESG

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Les marchés actions ont poursuivi leur rebond en juin, dans un contexte de reprise de l'activité qui se confirme. Talence Epargne Utile gagne 2,8%, contre 2,6% pour l'indice Mid & Small dividendes réinvestis. Parmi les contributeurs positifs, citons **Covivio** et **Pharmagest**, parmi les premières positions, et **Interparfums**, suite à un accord de licence signé avec la marque **Moncler**. Une bonne nouvelle pour le groupe qui devrait soutenir la croissance ces prochaines années. Du côté des contributeurs négatifs, citons **Chargeurs** et **Pierre & Vacances**, suite à la publication du résultat semestriel qui se dégrade. Concernant les mouvements, nous avons renforcé **Ipsos**, **Interparfums**, **Devoteam**, **GTT** et **Chargeurs**. A l'inverse, nous avons allégé **Solutions 30** et **Pharmagest**, toujours compté dans nos convictions.

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
Rubis	3,1
Elis Sa	3,0
Covivio	3,0
Volitalia	2,8

Profil du portefeuille

Nombre de positions	69
Exposition actions (%)	98,3%
Capitalisation (Mds€)*	1,93
PER 2020*	NS
Rendement net (%)*	3,28

*Moyennes pondérées

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	26,37
Volatilité de l'indice	29,40
Alpha	-1,20
Bêta	0,9
Tracking error	6,8
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



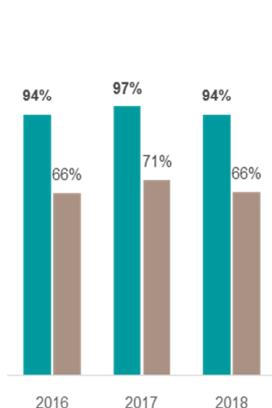
GOVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil



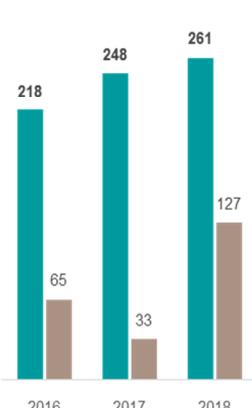
PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



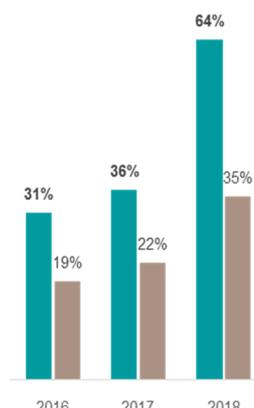
Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

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



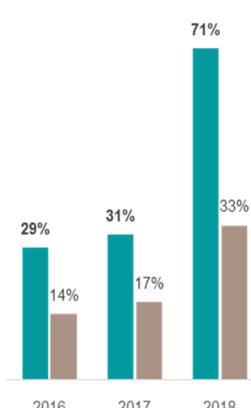
Disponibilité de l'information 2019
89% pour TEU et 58% pour CMS

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