

REPORTING JUILLET 2020 (Données au 31/07/2020)

VL : 108,56 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 12,72 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 lumière **Neurones**. Le Groupe français apporte des conseils en management, organisation et digital et est spécialisé dans les services en numériques destinés aux moyennes et grandes entreprises. La société obtient le score de 75/100. Ce résultat suggère une maturité ESG élevée ainsi qu'une bonne prise en compte de ses enjeux extra-financiers.

En termes de Gouvernance, le Groupe poursuit ses efforts dans la structuration de sa politique de Responsabilité Sociétale de l'Entreprise (RSE). Il la renforce en 2018 en cartographiant et matérialisant ses enjeux extra-financiers dans la partie de son rapport annuel décrivant les facteurs de risques de l'entreprise. Cela suggère une intégration forte, et croissante, de la RSE à la stratégie globale de Neurones.

Sa politique sociale affiche également un niveau de performance élevée. Un des axes de cette dernière est la gestion des compétences de ses salariés. Depuis trois ans, le nombre d'heures de formation dispensé est en augmentation. En 2018, chacun des salariés a reçu près de 15 heures de formation. De ce fait, le poids du plan de développement des compétences représente plus de 4% de la masse salariale. A la vue de son secteur d'activité, l'entreprise se saisit des enjeux sociaux et montre son ambition en termes de politique sociale.

Neurones donne de solides garanties dans ses relations avec les parties prenantes externes. La société intègre des critères sociaux et environnementaux pour la notation de ses fournisseurs. Aussi, 60% de son périmètre bénéficie de la certification qualité ISO 9001, qui permet l'amélioration de la satisfaction client au travers des services proposés et ce, grâce à un système de management de la qualité. A ce sujet, la société réalise régulièrement des enquêtes de satisfaction clients. L'ensemble de ces éléments suggère que Neurones donne une considération importante aux relations avec ses parties prenantes externes.

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	1,9	-13,6	-11,7	-10,8	-	8,6
Indice de référence	0,2	-15,9	-12,2	-15,0	-	15,6

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
Devoteam	0,60	Eramet	-0,26
GTT	0,44	Synergie	-0,24
Sartorius Stedim	0,35	Pierre & Vacances	-0,23
Kaufman & Broad	0,32	Stef	-0,16
Neurones	0,27	Compagnie Des Alpes	-0,15

Fonds ESG

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Les marchés actions ont fait preuve de résistance, grâce à une actualité macro-économique favorable, en particulier sur le marché de l'emploi américain.

Talence Epargne Utile gagne 1,9%, contre 0,2% pour l'indice Mid & Small dividendes réinvestis. Cette bonne performance s'explique par plusieurs contributeurs. Nous pouvons citer **Devoteam**, suite à l'offre publique d'achat initié par ses fondateurs avec le support de KKR. Notons une seconde OPA au cours du mois sur **Groupe Open**, qui confirme la tendance aux opérations d'acquisitions au sein des petites et moyennes capitalisations. Par ailleurs, **GTT** a publié un excellent résultat semestriel et **Kaufman & Broad** pointe du doigt la montée à son capital de Promogim ce qui entretient le caractère spéculatif. Du côté des contributeurs négatifs, citons **Eramet**, au sein de notre poche réduite de cyclique 'lourde' qui publie un résultat semestriel dégradé, et **Synergie**, malgré une publication conforme qui ne suffit pas à résorber sa décote. Concernant les mouvements, nous avons participé à l'IPO d'**Energisme**, éditeur de logiciel spécialisé dans l'optimisation de la performance énergétique des entreprises, qui affiche une bonne notation **Gaia Rating**. Nous avons principalement renforcé **Ipsos**, **Mersen**, **M6** et **Chargeurs**. A l'inverse, nous avons allégé **Solutions 30**, **Rubis** et **Kaufman & Broad**.

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
GTT	3,1
LNA Sante	2,9
Covivio	2,8
LDC	2,8
Volitalia	2,8

Profil du portefeuille

Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	98,8%
Capitalisation (Mds€)*	2,02
PER 2020*	NS
Rendement net (%)*	3,27

*Moyennes pondérées

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	26,28
Volatilité de l'indice	29,37
Alpha	-1,40
Bêta	0,9
Tracking error	7,3
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



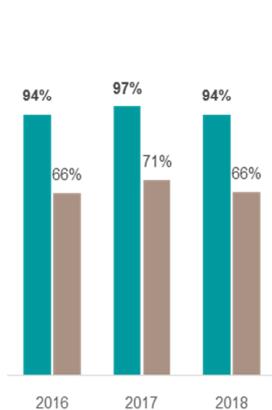
GOVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil



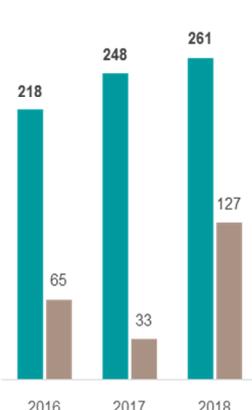
PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



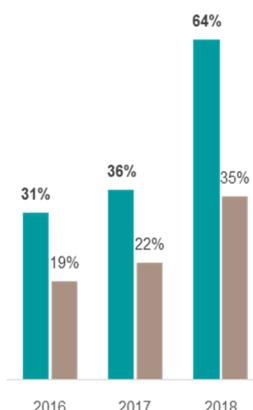
Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

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



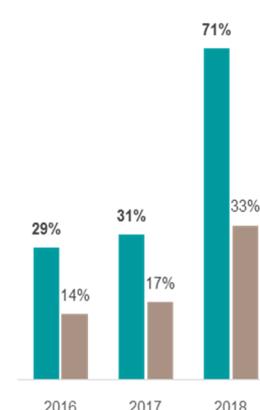
Disponibilité de l'information 2019
89% pour TEU et 58% pour CMS

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 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