

REPORTING AOUT 2020 (Données au 31/08/2020)

VL : 112,71 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 13,75 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 **Savencia Fromage et Dairy**. Le Groupe est centré sur les spécialités fromagères et laitières. Son internationalisation est l'un des piliers de sa politique et s'engage à contribuer au « bien manger » ainsi qu'au bien commun en s'appuyant sur l'ensemble de ses parties prenantes. Lors de sa campagne d'évaluation de 2019, Gaia Rating score le Groupe en matière d'Environnement, Social et de Gouvernance (ESG) à 80/100. Ce score suggère l'ambition et la maturité de **Savencia** en matière de Responsabilité Sociale d'Entreprise (RSE).

En matière de politique sociale, le Groupe obtient 82/100, ce qui suggère une maturité importante. La part des femmes dans l'effectif cadre est en augmentation sur les trois dernières campagnes d'évaluation de Gaia Rating. En 2018, 40,75% des cadres sont des femmes chez **Savencia**. Le Groupe a pour ambition d'atteindre la parité chez les managers d'ici 2025. De plus, la société obtient le score de 87/100 à l'Index de l'égalité femmes / hommes mis en place par le ministère du Travail. Ce résultat est publié sur le site internet de **Savencia** et permet ainsi de trouver publiquement l'information sur l'écart salarial entre les sexes. L'entreprise se saisit des enjeux de diversité, plus largement sociaux et montre son ambition en termes de politique sociale.

De solides garanties sont également données en environnement. La société a notamment consolidé en 2018 les mesures concernant la protection de la pollution des sols avec la mise en place systématique de bacs de rétention, de mesures spécifiques de gestion et de stockage des déchets ainsi que des audits de situations d'urgences. De par son activité **Savencia**, par ses fournisseurs notamment, contribue aux impacts néfastes que l'élevage exerce sur les écosystèmes et le climat (le réchauffement planétaire, la dégradation des terres, la pollution de l'atmosphère et des eaux et la perte de biodiversité). Malgré cela, l'entreprise met en place une politique environnementale lui permettant de maîtriser au mieux ses impacts sur l'environnement.

Le Groupe poursuit ses efforts dans ses relations avec les parties prenantes externes. Les relations avec leurs fournisseurs sont encadrées : **Savencia** intègre et évalue des critères sociaux et environnementaux dans ses achats. La société s'assure ainsi d'une chaîne de valeur cohérente avec ses ambitions. D'autre part, le Groupe s'empare pour la première fois du sujet des perturbateurs endocriniens, qui dans son secteur d'activité sont un sujet sociétal et d'importance car ils sont capables d'interférer dans le système hormonal d'un organisme. Aussi, en 2018 **Savencia**, ressource ces derniers, le sujet est suivi par un comité dédié, une veille scientifique et réglementaire est également réalisée. L'entreprise montre ainsi son implication dans les relations avec ses parties prenantes externes en lien avec ses objectifs, à savoir, fournir une alimentation « saine et responsable » à ses clients.

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	3,8	-10,3	-5,9	-7,2	-	12,7
Indice de référence	4,5	-12,2	-6,6	-10,3	-	20,8

Performances annuelles

(en %)	2019	2018	2017
Talence Epargne Utile AC	-	-	22,0
Indice de référence	-	-	21,3
			2017
			18,4
			21,6

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Voltalia	0,76	Kaufman & Broad	-0,13
Chargeurs Sa	0,37	Vilmorin & Cie	-0,13
Sartorius Stedim	0,33	Korian	-0,10
Beneteau	0,26	Quadiant (exneopost Sa)	-0,05
Mersen (ex Carbo)	0,21	Icade	-0,05

Fonds ESG COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Malgré la reprise de l'épidémie dans certaines régions du monde et la montée des tensions entre les Etats-Unis et la Chine, les marchés actions ont nettement progressé en août. Ils ont été soutenus par l'amélioration de la conjoncture économique, les espoirs de commercialisation rapide d'un vaccin contre le covid-19, et par la confirmation que les banques centrales maintiendraient durablement leur politique ultra-accommodante pour soutenir la reprise.

Talence Epargne Utile gagne 3,82% en août, contre +4,47% pour son indice de référence, le CAC Mid & Small NR. Cette hausse provient notamment des très bonnes performances de **Voltalia** (+30%) dans l'énergie renouvelable, de **Chargeurs** (+15%) dans l'industrie et de **Sartorius Stédim** (+13%) dans la santé. Cette dernière bénéficie de perspectives 2020 revues en hausse après un S1 très solide. En revanche, **Korian** (S1 comme prévu affecté par le covid), **Kaufman & Broad** (dégonflement de la spéculation) et **Vilmorin** ont absorbé quelques prises de bénéfices. Concernant les mouvements, nous avons renforcé **Pierre & Vacances**, estimant que les niveaux de cours actuels intégraient pleinement l'effet Covid, alors que la reprise en main du groupe se poursuit conformément aux attentes. Nous avons également renforcé **Ipsos** dont les perspectives sont rassurantes, **Energisme** (IPO du mois de juillet) et **Manitou**. Coté cessions, nous avons pris quelques bénéfices sur **GTT**, **Voltalia** et **Somyf**.

Notation ESG



La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **75,0/100** contre 59,0 pour celle de son univers d'investissement actuellement composé environ de selon le référentiel d'analyse Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
Voltalia	2,9
Elis Sa	2,7
Lna Sante	2,7
Covivio	2,6
Chargeurs Sa	2,6

Profil du portefeuille

Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	96,1%
Capitalisation (Mds€)*	2,15
PER 2020*	39,70
Rendement net (%)*	3,21

*Moyennes pondérées

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	26,33
Volatilité de l'indice	29,37
Alpha	-0,10
Bêta	0,9
Tracking error	7,1
Ratio de Sharpe	-1,4

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



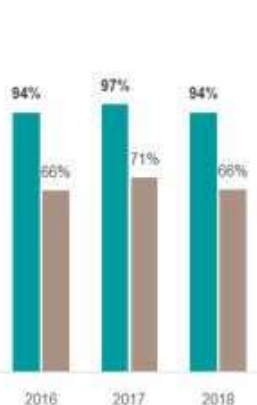
SOCIALE
Contribution moyenne à la création d'emploi



GOVERNANCE
Stratégie RSE présentée au Conseil

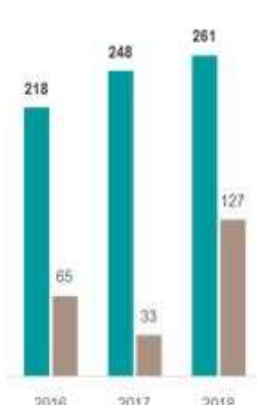


PARTIES PRENANTES
Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



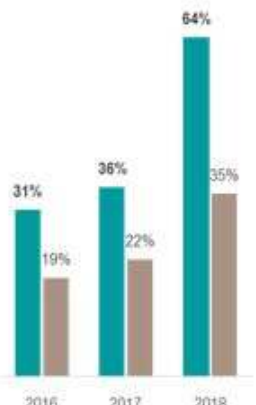
Disponibilité de l'information 2019
100% pour TEU et 85% pour CMS

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



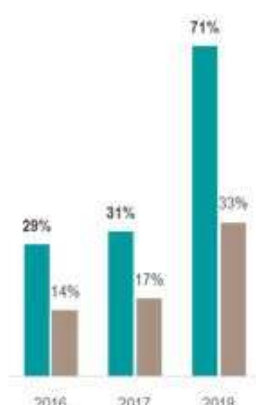
Disponibilité de l'information 2019
89% pour TEU et 58% pour CMS

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