

## REPORTING OCTOBRE 2020 (Données au 30/10/2020)

VL : 10 590,54 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 13,41 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC MID & SMALL NR\*

DATE DE CREATION : 04/07/2016 - Part IC : 09/12/2016

ISIN : FR0013180106

\*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

Nous mettons en avant ce mois-ci **Pharmagest Interactive**. La société est spécialisée dans le développement et la commercialisation de solutions informatiques professionnelles liées au secteur de la Santé. Lors de la campagne d'évaluation de Gaia Rating 2019, le Groupe obtient la note de 77/100 en matière d'enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). Ce résultat suggère leur bonne prise en compte dans la stratégie globale de l'entreprise.

En matière de relations avec ses parties prenantes externes, **Pharmagest Interactive** obtient le score de 85/100. Le Groupe a mis en place des tests d'intrusion de ses systèmes de Technologies de l'Information (IT) afin de se prévenir des risques associés. Ces derniers sont d'ailleurs présentés au moins une fois par an aux instances de gouvernance. De plus, **Pharmagest Interactive** est également agréé Hébergement de Données de Santé (HDS) par l'ASIP Santé afin d'héberger les data dans des conditions de sécurité adaptées à leur criticité. Aux vues de son secteur d'activité et des informations sensibles pouvant être récoltées, la société prend en compte les risques IT et les inscrit dans sa démarche générale.

Sur le plan social, le Groupe affiche un niveau de performance élevé avec une note de 82/100 en 2018. A titre d'exemple, le taux de fréquence ainsi que de gravité des accidents du travail est en baisse et en-deçà de la moyenne nationale, cela suggère une meilleure gestion des risques en matière de santé-sécurité. L'entreprise adapte également les conditions de travail pour ses employés ayant des situations familiales et/ou de santé exceptionnelles, en favorisant le télétravail, en réduisant le temps de travail pour les femmes enceintes, en considérant les rendez-vous médicaux comme du temps passé au bureau, en étant flexible sur les horaires pour les parents qui ont des enfants à l'école ou en accordant quatre jours payés pour des absences liées à un enfant malade. Ces dispositions suggèrent que le Groupe se donne les moyens de la politique sociale ambitieuse qu'il affiche.

**Pharmagest Interactive** progresse nettement sur le volet gouvernance (+18 points en un an) avec une note en 2018 de 74/100. Le Groupe structure notamment sa politique RSE en analysant et hiérarchisant les enjeux extra-financiers avec l'ensemble de ses parties prenantes. De ce fait, le Groupe formalise sa stratégie RSE et la présente au Conseil une fois par an. De plus, une direction en charge des enjeux RSE a été créée en 2018. Ces éléments induisent que la société donne une considération croissante à sa politique RSE et l'intègre à sa stratégie d'entreprise.

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 IC	-4,0	-14,7	-9,3	-13,2	-	5,9
Indice de référence	-7,0	-19,1	-15,2	-21,5	-	-0,8

#### Performances annuelles

(en %)		2019	2018	2017
Talence Epargne Utile IC		-	-	23,1
Indice de référence		-	-	21,3
			-20,2	21,6

#### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Beneteau	0,24	Sopra Group	-0,50
Sartorius Stedim	0,24	Covivio	-0,39
Pharmagest Interactive	0,22	Elis	-0,36
Vetoquinol	0,17	Mersen (ex Carbo)	-0,32
Coface	0,17	Pierre & Vacances	-0,27

### FONDS ESG

#### COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Sur le mois d'octobre, les marchés actions sont restés volatils. Le regain de l'épidémie de Covid dans le monde a provoqué un durcissement dans les politiques des gouvernements, en particulier en Europe. **Talence Epargne Utile** affiche un repli de 4,0%, contre -7,0% pour l'indice Mid & Small dividendes réinvestis. La surperformance du fonds par rapport à son indice s'explique par les contributions positives de **Beneteau**, qui profite d'une fin de saison nautique meilleure qu'attendue, ainsi que **Sartorius Stedim** et **Pharmagest Interactive**, deux sociétés dans le domaine de la santé qui affichent toujours de solides perspectives. A l'inverse, des secteurs restent sous pression comme le loisir et le tourisme (**Elis**, **Covivio**, **Pierre & Vacances**). Enfin, **Sopra Steria** a été pénalisé par une cyberattaque, qui, malgré sa réactivité, évoque des impacts encore difficile à chiffrer. Par ailleurs, le groupe a publié un 3<sup>ème</sup> trimestre décevant, expliqué principalement par son exposition à l'aéronautique.

Concernant les mouvements, nous avons initié deux nouvelles positions au sein du secteur porteur des énergies renouvelables : **McPhy**, incontournable dans l'hydrogène, et **La Française de l'Energie**, dans la valorisation du gaz et l'électricité verte. Nous avons renforcé **Chargeurs**, **Volitalia**, **Virbac**, **M6**, **Stef** et **Solutions 30**. Nous avons allégé **Beneteau**, **Elis** et **Pierre & Vacances**. Enfin, nous avons cédé **Rubis**, position qui a été allégée en début d'été, sur fond de controverse en lien avec ses parties prenantes.

#### 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 selon le référentiel d'analyse Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

#### Principales positions

(En %)	Poids
LDC	3,0
Volitalia	2,9
Chargeurs	2,7
Seche Environnement	2,7
Pharmagest Interactive	2,7

#### Profil du portefeuille

Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	94,5%
Capitalisation (Mds€)*	0,7
PER 2021*	16,1
Rendement net (%)	3,2

\*Médians

#### Indicateurs de risque sur 1 an

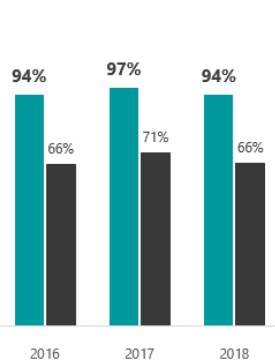
Volatilité du fonds	27,9
Volatilité de l'indice	30,61
Alpha	4,60
Bêta	-
Tracking error	7,3
Ratio de Sharpe	-0,4

## Indicateurs d'impact



### ENVIRONNEMENT

Gestion des déchets et substances dangereuses

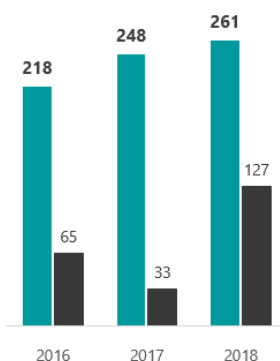


Existence d'un plan d'actions en faveur de la gestion des déchets et des substances dangereuses

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

### SOCIAL

Contribution moyenne à la création d'emploi

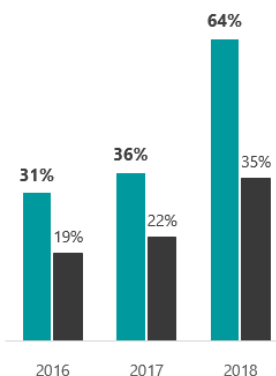


Contribution moyenne à la création d'emploi (en volume)

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

### GOVERNANCE

Stratégie RSE présentée au Conseil

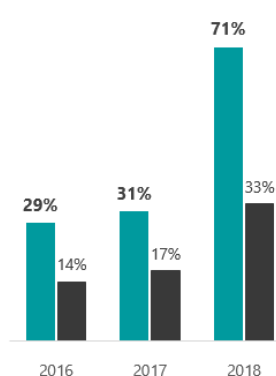


La stratégie RSE est présentée au Conseil au moins une fois par an

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

### PARTIES PRENANTES

Tests d'intrusion sur les systèmes informatiques



Réalisation de tests d'intrusion sur les systèmes informatiques

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

Sources : Ethifinance - Campagne Gaïa Rating 2019 (sur les données 2018)

■ Talence Epargne Utile IC

■ Indice de référence : CAC Mid & Small NR

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

### Caractéristiques

ISIN : FR0013180106  
 Valeur de la part à l'origine : 10 000 €  
 Date de création : 09/12/2016  
 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 et 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 : 1.00% 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  
 Minimum de souscription initiale: 500 000 €

### 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 DIC1 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](http://www.talencegestion.fr)  
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.