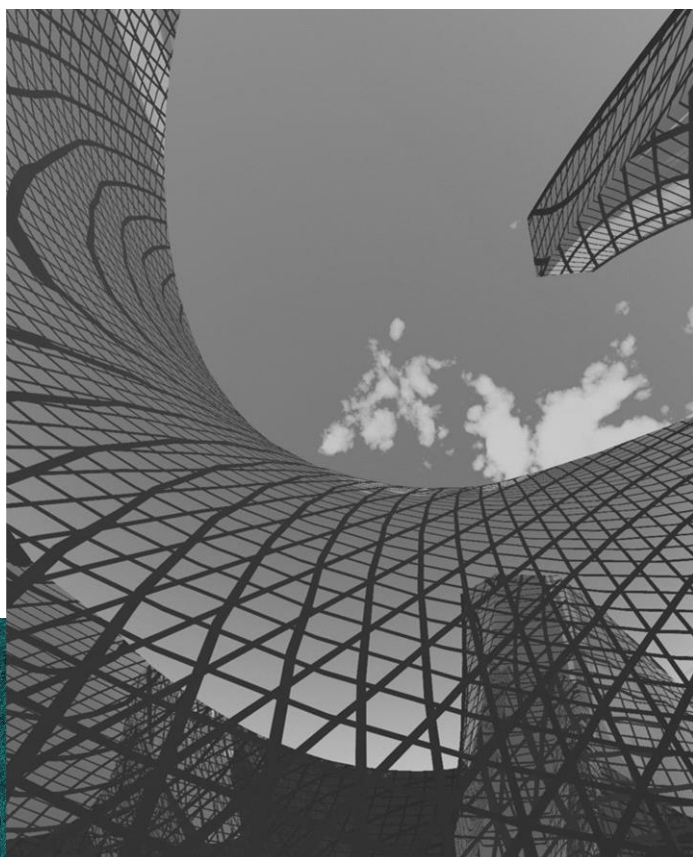


2021



# Rapport d'impact

**Talence Epargne Utile**



**TALENCE**  
GESTION



## Préambule

Talence Gestion, société de gestion agréée par l'AMF, entrepreneuriale et indépendante fondée en 2010, a pour vocation de bâtir une stratégie d'investissement au service des projets de ses clients avec un accompagnement sur-mesure à l'opposé de la tendance à l'industrialisation des métiers de la finance. Cette mission est assurée par une équipe d'experts passionnés par leur métier constituée de 13 gérants et d'un pôle d'Ingénierie Patrimoniale et Fiscale.

Solide et agile, Talence Gestion bénéficie des atouts d'une entreprise à taille humaine proche de ses clients (réactivité, proximité et flexibilité) tout en leur donnant accès à une large offre de placements et de services digne d'un grand groupe.

La gestion de conviction de l'équipe de Gestion Collective se base sur des rencontres fréquentes avec le management et une analyse fondamentale approfondie des sociétés. En tant qu'experts des petites et moyennes valeurs de la zone euro, les gérants de l'équipe de Gestion Collective mettent en œuvre une gestion active de conviction « Stock-picking » basée sur la connaissance approfondie des marchés financiers, une analyse fondamentale rigoureuse et un dialogue régulier avec le management des entreprises dans lesquelles ils sont investis.

En tant que signataire des PRI (Principles for Responsible Investment), Talence Gestion agit en tant qu'Investisseur Responsable porté par la conviction que la prise en compte des enjeux de développement durable a un lien avec la pérennité des modèles économiques des entreprises. Ainsi, les gérants sont particulièrement attentifs à la stratégie RSE (Responsabilité Sociétale des Entreprises) des sociétés prévenant ou atténuant des risques.

## TALENCE EPARGNE UTILE

---

Créé en 2016, Talence Epargne Utile est le premier fonds créé et labélisé ISR dans l'univers des petites et moyennes entreprises françaises cotées, intégrant une analyse extra-financière réalisée en partenariat avec EthiFinance.

En plus d'être labélisé ISR dès 2016, le fonds est qualifié d'Investissement Durable, conformément à l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure » ou SFDR).

Par ailleurs, le fonds a obtenu le Label « Relance » fin octobre 2020. Ce nouveau label vise à soutenir le financement des PME et ETI françaises en identifiant les fonds d'investissement qui contribuent activement à la relance de l'économie réelle. L'obtention de ce label « Relance », qui garantit ainsi aux épargnants d'être au plus près des entreprises françaises dans le contexte de la relance économique, reflète la contribution économique positive du fonds Talence Epargne Utile.

Géré par Julien Fauvel et Régis Lefort, le fonds adopte une approche « best-in-universe » et affiche un taux de sélectivité de plus de 50% chaque année, par rapport à son univers



d'investissement. Ce processus qui met un filtre extra-financier en amont de l'analyse financière, est relativement précurseur. On peut ainsi parler de « Gestion active ESG », avec la dimension ESG qui intervient en amont dans le processus de sélection, pour ensuite appliquer une dimension et une analyse financière. Par ailleurs, le haut niveau d'engagement actionnarial se traduit par un dialogue constant avec les managements ou les responsables RH / RSE des émetteurs, le vote à l'ensemble des assemblées générales, le suivi des controverses et le déclenchement d'une démarche d'engagement et/ou d'exclusion en cas de controverses graves. Enfin, depuis plus de 3 ans, 12 indicateurs d'impact sont publiés chaque année sur les volets environnemental, social, de gouvernance et en lien avec les parties prenantes.

### **Quelle est la contribution des indicateurs d'impacts sur la gestion du fonds ?**

Le fonds **Talence Epargne Utile** est un fonds investi dans des PME françaises s'illustrant, selon Talence Gestion, tant par leurs résultats financiers que par l'ambition de leur politique de responsabilité sociale.

Au sein de Talence Gestion, les équipes ont la conviction qu'une entreprise (de petite et moyenne taille) transparente et responsable dispose d'un plus grand nombre d'atouts pour créer de la richesse à moyen / long terme. La particularité de Talence Epargne Utile réside dans la recherche d'une dimension profitable pour l'ensemble des parties prenantes. En effet, la vocation d'« utilité » du fonds est alignée sur celle de l'actionnaire, de l'entreprise financée et de ses salariés ainsi que de la société civile. Cet objectif d'alignement des intérêts constitue selon Talence Gestion un pilier fort de notre vision de l'ISR. La stratégie d'investissement de ce fonds repose sur la conviction suivante : sur le long terme, les entreprises vertueuses ou engagées sur les thématiques ESG présentent un meilleur couple rendement/risque pour les investisseurs.

Gaïa Rating, agence indépendante de recherche ESG d'EthiFinance est spécialisée dans l'évaluation extra-financière des entreprises de taille moyenne. Grâce aux expertises combinées de Talence Gestion et d'EthiFinance, le fonds **Talence Epargne Utile** investit ainsi dans des entreprises créant de la valeur et contribuant au développement durable.

L'évaluation extra-financière relevant d'une certaine technicité, il nous est apparu important de présenter des indicateurs d'impact très concrets permettant de mesurer l'utilité des investissements du fonds ainsi que leur qualité en termes ESG et du respect des parties prenantes.

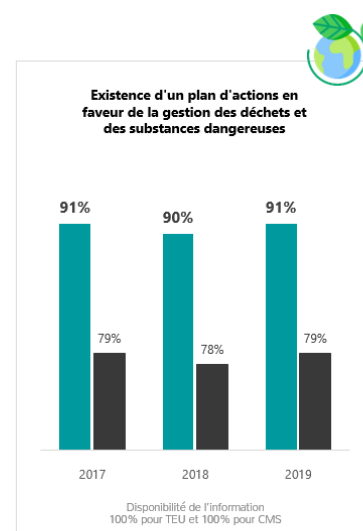
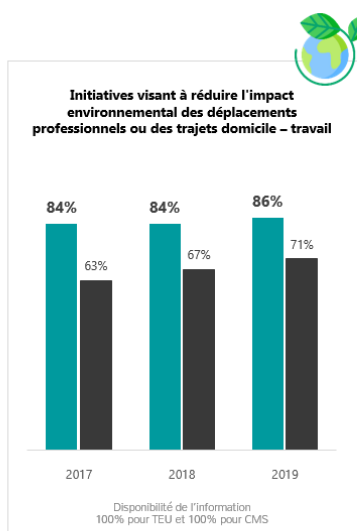
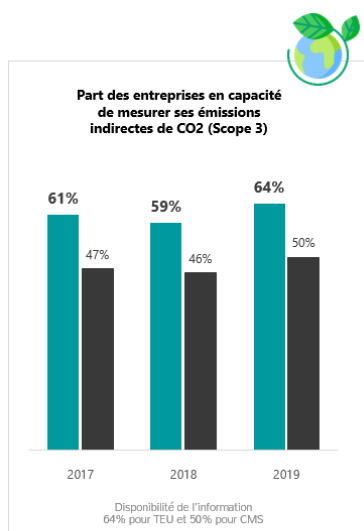
### **Comment sont mesurés les indicateurs d'impacts ?**

Les impacts sont calculés annuellement en agrégeant les données des entreprises sélectionnées sur un indicateur donné. Le périmètre reste stable ainsi que la méthodologie de scoring utilisée.



## I. Indicateurs d'impact : Environnement

### 1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique



Source des données : Campagne Gaïa Rating 2020 (sur les données 2019)

Le scope 3 comprend toutes les autres émissions de gaz à effet de serre qui ne sont pas liées directement à la fabrication du produit, mais à d'autres étapes du cycle de vie du produit (approvisionnement, transport, utilisation, fin de vie...) Ne peut être dissocié des informations communiquées à l'oral

■ Talence Epargne Utile

■ Indice de référence : CAC Mid & Small NR

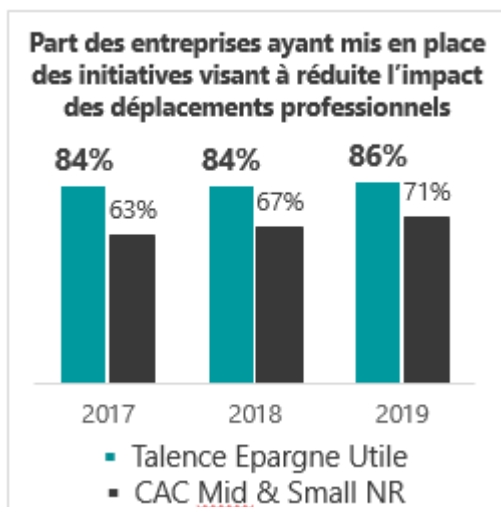
### 2) Focus sur un indicateur d'impact Environnement : Initiatives visant à réduire l'impact environnemental des déplacements professionnels ou des trajets domicile-travail

Les trajets domicile-travail et les déplacements professionnels constituent les deux postes d'émissions les plus importants en termes d'émissions de gaz à effet de serre d'une entreprise (Source : ADEME). Aussi, la Loi de transition énergétique pour la croissance verte demande aux entreprises concernées de mettre en place un plan de mobilité pour améliorer la mobilité de son personnel, encourager l'utilisation des transports en commun et le recours au covoiturage.

Au travers de cet indicateur, Gaïa Rating rend compte des **actions des entreprises mises en place pour réduire leur impact environnemental liés aux déplacements professionnels ou aux trajets entre le domicile et le lieu professionnel des salariés.**



## Performance de Talence Epargne Utile

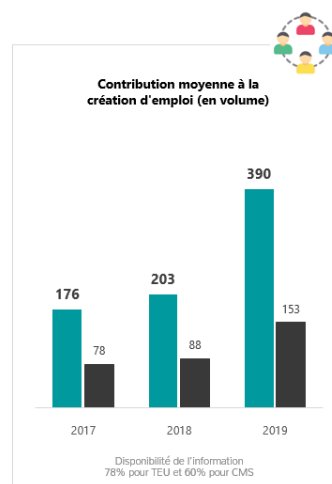
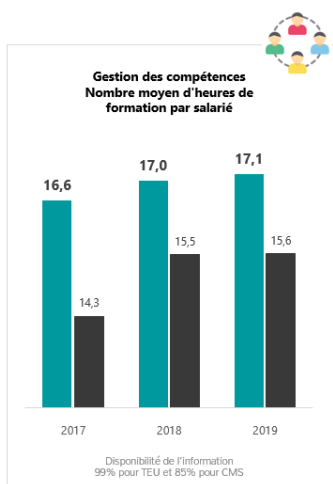
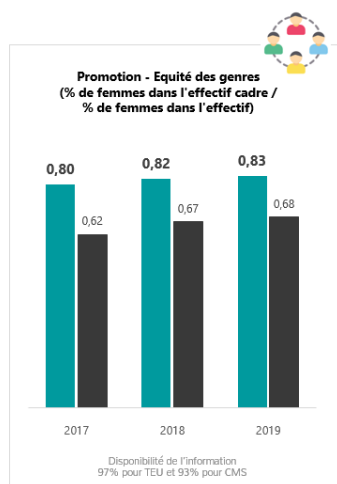


Le graphique ci-contre représente la **performance du fonds Talence Epargne Utile** comparé à son benchmark, le CAC Mid & Small NR sur les trois dernières campagnes d'évaluation de Gaïa Rating. Depuis trois ans, le **Talence Epargne Utile** surpasse son indice de référence : en 2019, 86% de ses valeurs ont pris des initiatives visant à réduire l'impact environnemental des déplacements professionnels ou des trajets domicile – travail.

Parmi les sociétés composant le fonds, **Actia Group**, a mis au point une opération d'écomobilité : possibilités d'achat d'un vélo, électrique ou non, avec participation financière de l'entreprise, scooter électrique, véhicules électriques pour les déplacements professionnels, solutions de transports en commun, covoiturage, etc. **Getlink** a passé des accords pour le télétravail (avant même le Covid), mis au point un plan de déplacement entreprises des salariés : avec navette entre la gare et le siège pour ne pas utiliser la voiture ainsi qu'un intranet de covoiturage pour les salariés.

## II. Indicateurs d'impact : Social

### 1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique



Source des données : Campagne Gaïa Rating 2020 (sur les données 2019)  
Ne peut être dissocié des informations communiquées à l'oral

■ Talence Epargne Utile  
■ Indice de référence : CAC Mid & Small NR

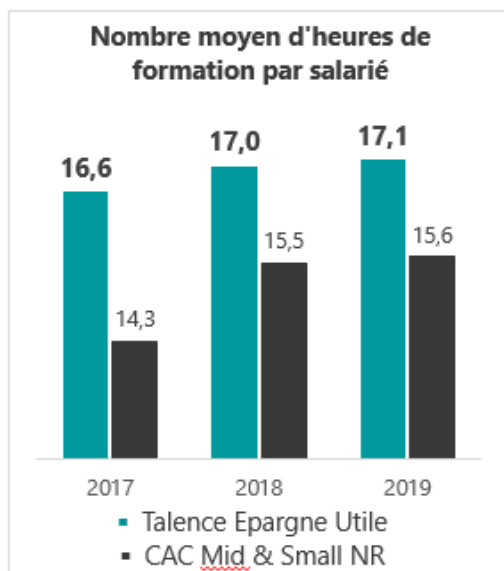
### 2) Focus sur un indicateur d'impact Social : Gestion des compétences nombre moyen d'heures de formation par salarié

**La formation, considérée comme un investissement dans le capital humain, est l'un des axes de la stratégie d'une société.** Un plan de développement des compétences structuré permet une adéquation entre les besoins en compétence de l'entreprise et les compétences



réelles des salariés. C'est l'une des responsabilités de l'entreprise que de maintenir un niveau élevé des compétences de ses salariés.

## Performance de Talence Epargne Utile



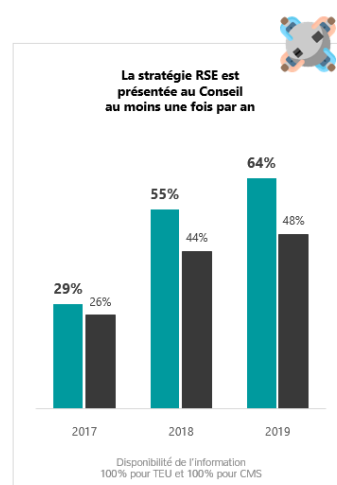
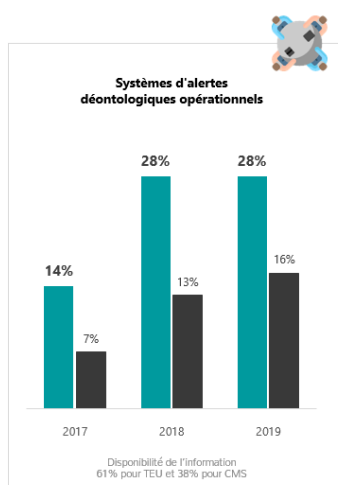
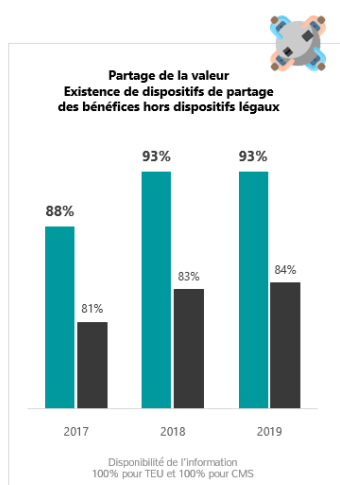
Le graphique ci-contre présente l'évolution de l'indicateur sur trois ans en comparant les performances du fonds Talence Epargne Utile et de son indice de référence, le CAC Mid & Small NR. Il montre que Talence Epargne Utile surperforme son indice de référence sur l'indicateur Gestion des compétences. En 2019, en moyenne 17,1 heures de formation par salarié ont été dispensées par les entreprises composant TEU (15,6 heures pour son indice).

Parmi les entreprises du fonds Talence Epargne Utile, **Ipsos** est l'entreprise la plus avancée dans le domaine en investissant largement dans la formation de ses équipes dont le nombre moyen d'heures de formation par salarié est de 52 heures en 2019 (dont 7,4 heures pour la plateforme online ITC - Ipsos Training Centre). Sur le périmètre Groupe, la formation représente 2,6 % du temps total déclaré par les employés.

La seconde société qui investit le plus dans le capital humain au sein du fonds : **Eramet**, leurs salariés ont reçu en 2019, en moyenne, 37 heures de formation.

## III. Indicateurs d'impact : Gouvernance

### 1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique



Source des données : Campagne Gaia Rating 2020 (sur les données 2019)  
Ne peut être dissocié des informations communiquées à l'oral

■ Talence Epargne Utile  
■ Indice de référence : CAC Mid & Small NR



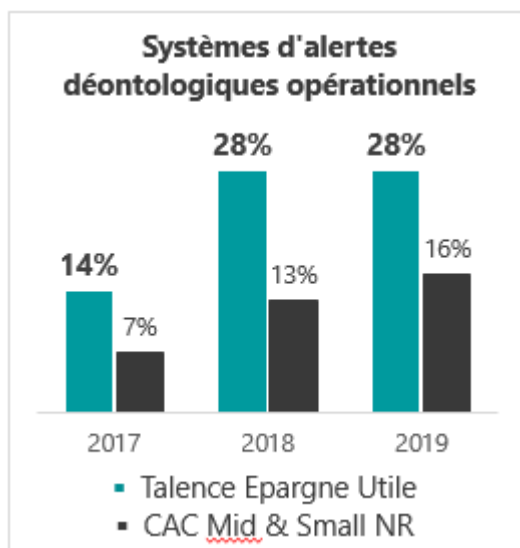
## 2) Focus sur un indicateur d'impact Gouvernance : Systèmes d'alertes déontologiques opérationnels

Pour se conformer à la loi sur la transparence, la lutte contre la corruption et la modernisation de la vie économique, dite « Sapin 2 », les entreprises ont mis en place des **systèmes d'alertes permettant à tout ou partie des salariés voire des parties prenantes externes d'effectuer un signalement ou de demander un conseil déontologique**. Ces derniers peuvent porter sur des sujets tels que la corruption, les conflits d'intérêts, les fraudes et les délits, le harcèlement et la discrimination, etc.

Les entreprises disposant de systèmes d'alertes déontologiques opérationnels se protègent de dysfonctionnements, d'éventuelles pertes financières ou de dégradation de réputation. Cela permet à l'entreprise d'**identifier d'éventuelles vulnérabilités dans son organisation et lui donne l'opportunité de les adresser le plus rapidement possible**.

### Performance de Talence Epargne Utile

Le graphique ci-dessous présente l'évolution de l'indicateur sur trois ans en comparant les **performances du fonds Talence Epargne Utile** et de son indice de référence, le CAC Mid & Small NR. Chaque année, le fonds surperforme son comparable et en 2019, 28% des entreprises du fonds Talence Epargne Utile possèdent un système d'alerte déontologique (contre 16% pour le CAC Mid & Small NR).



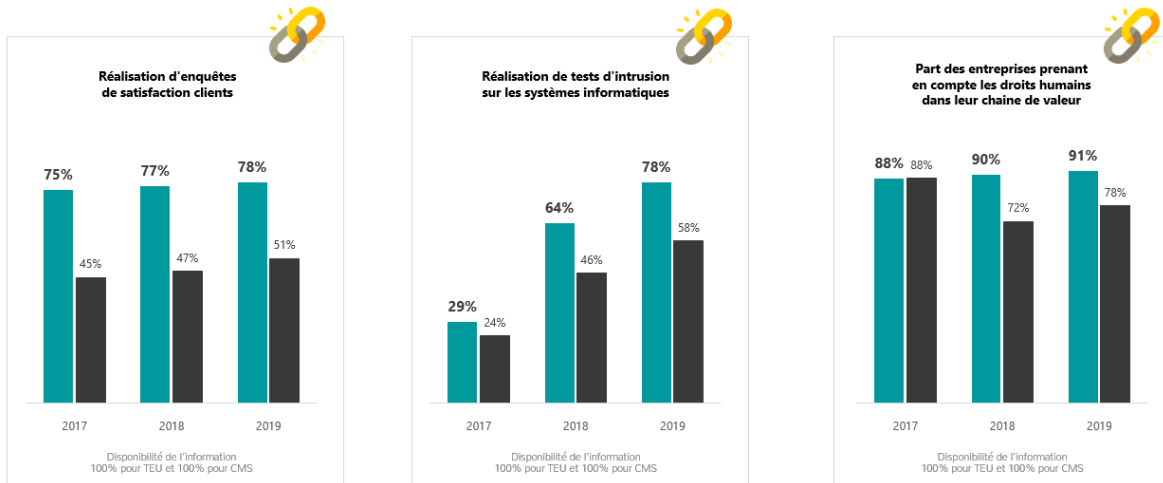
Parmi les sociétés du fonds Talence Epargne Utile, **Assystem** a mis en place la plateforme WhistleB qui assure la stricte confidentialité des signalements. La possibilité de faire un signalement est ouverte à tous les salariés du groupe ainsi qu'à tout collaborateur extérieur et occasionnel.

**Ecoslops** dispose d'un système d'alerte non formalisé mais devrait le déployer au cours de l'année 2020 et l'ouvrir à l'ensemble de ses partenaires.



## IV. Indicateurs d'impact : Parties prenantes externes

### 1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique



### 2) Focus sur un indicateur d'impact Parties prenantes externes : Systèmes d'alertes déontologiques opérationnels

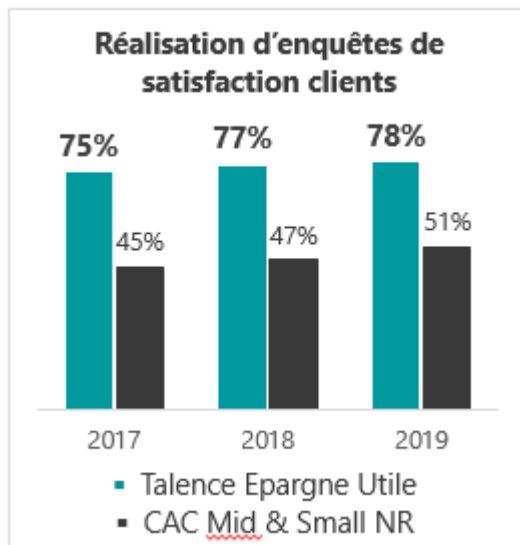
L'attention accordée à la satisfaction clients est un enjeu clé pour la pérennité de l'entreprise. Le niveau de satisfaction des clients et la qualité des prestations déterminent la valeur perçue des produits et services vendus. La satisfaction client va de pair avec les notions de confiance et de fidélité de ces parties prenantes externes stratégiques pour toute entreprise. Aussi les études de mesure de satisfaction de la clientèle constituent un des axes de progrès de l'entreprise. Sa régularité permet de suivre au plus près le niveau de réponse de l'entreprise aux attentes de ses clients.

La réalisation d'enquêtes de satisfaction clients est alors signe d'une maîtrise des relations avec sa clientèle et suggère une volonté de commercialiser des produits ou services en accord avec les attentes des clients.





## Performance de Talence Epargne Utile



Le graphique ci-contre présente l'évolution de l'indicateur sur trois ans en comparant les **performances du fonds Talence Epargne Utile** et de son indice de référence, le CAC Mid & Small NR. Il montre que Talence Epargne Utile surperforme son indice de référence : 78% des entreprises composant le fonds réalisent des enquêtes de satisfaction clients en 2019 (contre 51% pour son indice).

Parmi les sociétés composant Talence Epargne Utile, **Vilmorin & Cie** envoie des questionnaires afin d'évaluer leurs attentes.

Pour **Soitec**, tous les deux ans, une enquête de satisfaction client est réalisée par le biais d'entretiens avec ces derniers. C'est un processus clé de **Soitec** pour définir la stratégie et conduire l'amélioration continue pour satisfaire ses clients. Les résultats sont présentés et partagés avec tous les départements, des plans d'action sont définis et la communication avec les clients est remise en question.

## Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. (Source : Gaïa Rating 2019)

Talence Gestion décline toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos.

Edité par Talence Gestion - Siège social : 38 avenue Hoche, 75008 Paris.