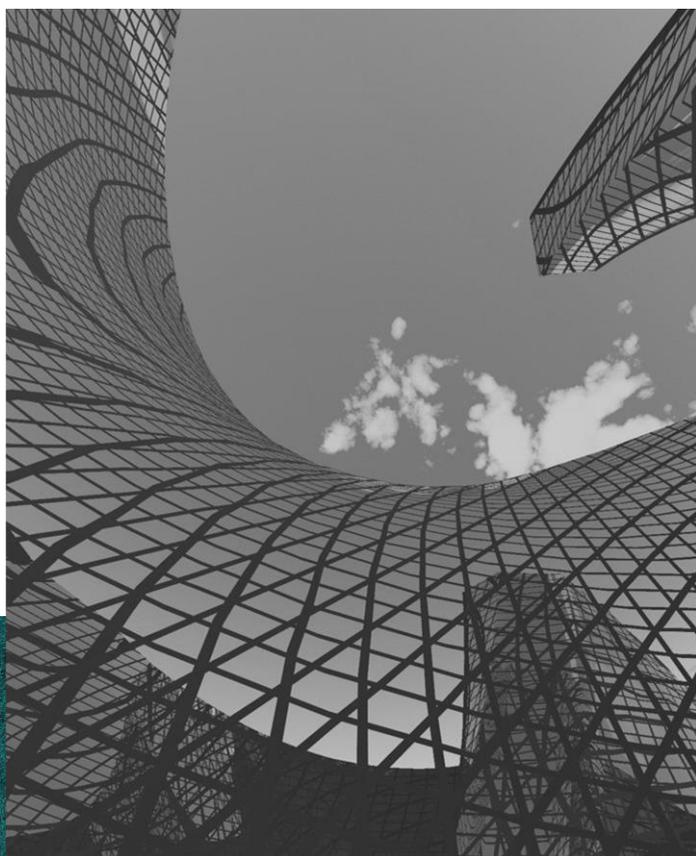


2022



Rapport d'impact

Talence Epargne Utile



TALENCE
GESTION



Table des matières

Préambule	1
I. Indicateurs d'impact : Environnement	4
1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique.....	4
2) Focus sur un indicateur d'impact Environnement : Part des entreprises en capacité de mesurer leurs émissions indirectes de CO2 (scope 3)	4
Performance de Talence Epargne Utile.....	5
II. Indicateurs d'impact : Social	5
1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique.....	5
2) Focus sur un indicateur d'impact Social : Gestion des compétences nombre moyen d'heures de formation par salarié.....	6
Performance de Talence Epargne Utile.....	6
III. Indicateurs d'impact : Gouvernance	7
1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique.....	7
2) Focus sur un indicateur d'impact Gouvernance : Systèmes d'alertes déontologiques opérationnels.....	7
Performance de Talence Epargne Utile.....	7
IV. Indicateurs d'impact : Parties prenantes externes et respect des Droits humains	8
1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique.....	8
2) Focus sur un indicateur d'impact dédiée au respect des Droits humains: Part des entreprises prenant en compte les droits humains dans leur chaîne de valeur	8
Performance de Talence Epargne Utile.....	9

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 14 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.

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 labellisé 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.

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.

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-ETI françaises cotées 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 Research, 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.

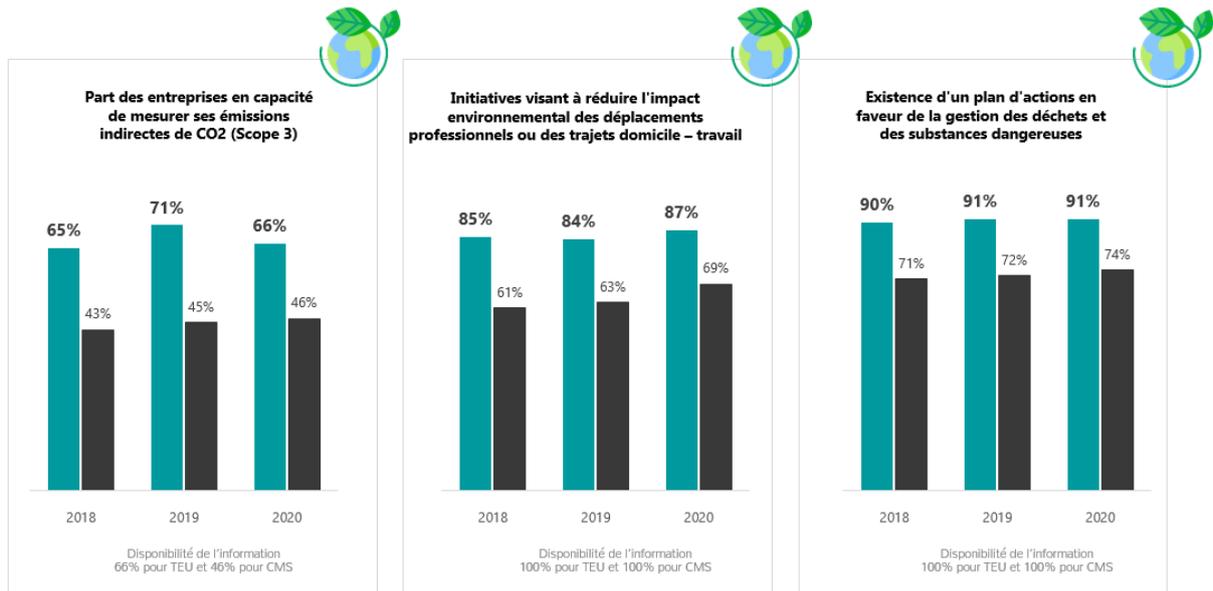
Comment sont mesurés les indicateurs d'impacts ?

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 Gaia Rating 2021 (sur les données 2020)
Composition du PTF et indice au 31/12/2021 en équipondéré

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 : Part des entreprises en capacité de mesurer leurs émissions indirectes de CO2 (scope 3)

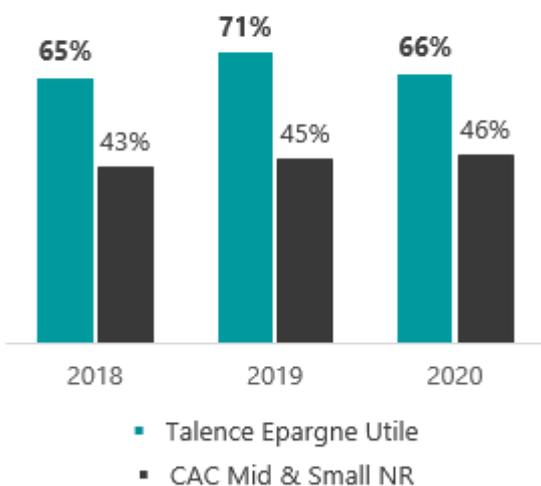
Le terme « scope » est utilisé lors des bilans d'émissions de gaz à effet de serre (GES) d'une entreprise. Il existe **trois niveaux** qui catégorisent ces émissions. Le scope 3 est **le périmètre le plus large**. Il correspond aux **émissions indirectes de l'entreprise, en amont et en aval de la chaîne de valeur** c'est-à-dire les émissions liées aux fournisseurs, à l'utilisation et à la fin de vie des produits.

Si le reporting du scope 1 et 2 est désormais une pratique courante, ce n'est pas encore le cas pour le scope 3. C'est pour cela que nous considérons qu'une entreprise communiquant sur ses résultats scope 3 fait preuve **d'ambition et d'une volonté de transparence**. De plus, cela peut lui permettre **d'explorer les pistes de réduction de ses émissions** sur toute sa chaîne de valeur.



Performance de Talence Epargne Utile

Part des entreprises en capacité de mesurer leurs émissions indirectes de CO2 (scope 3)



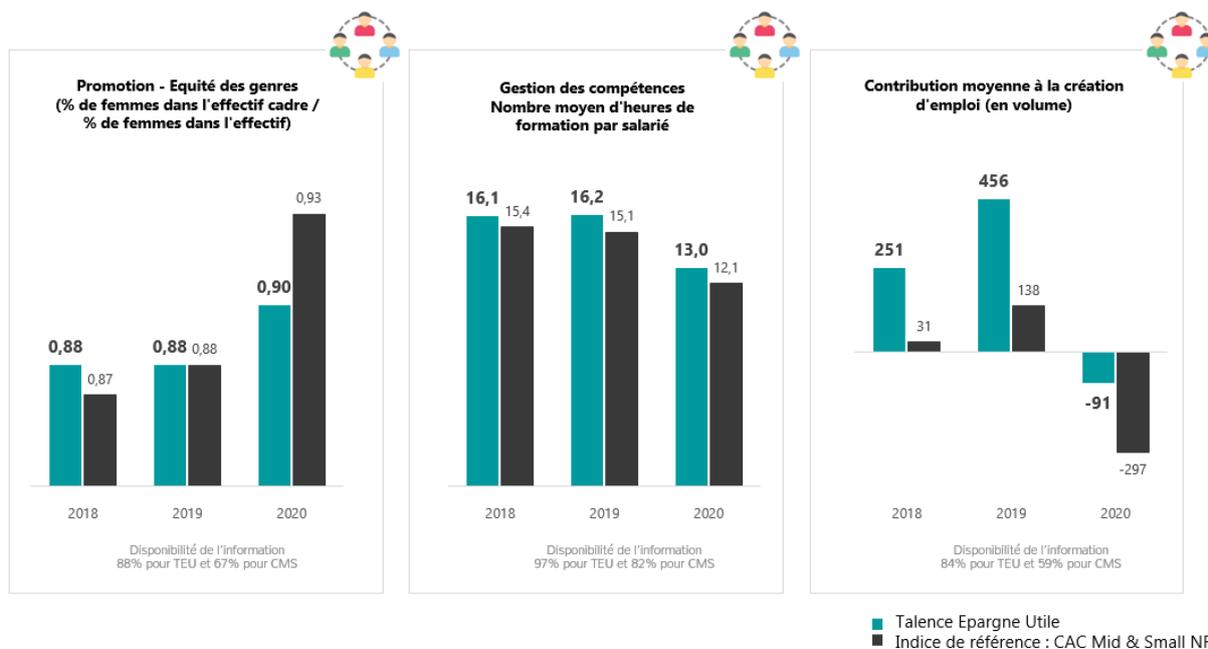
Le graphique ci-contre présente l'évolution de l'indicateur sur trois ans en comparant les performances du fonds Talence Epargne Utile et de son indice de référence, le CAC Mid & Small NR. Il montre que Talence Epargne Utile surperforme son indice de référence : 66% des entreprises composant le fonds mesurent leurs émissions indirectes de CO2 en 2020 (contre 46% pour son indice).

Parmi les sociétés composant Talence Epargne Utile, **Chargeurs a**, au premier semestre 2020, réalisé son bilan carbone scope 3 prenant en compte l'ensemble de ces éléments : les achats, le fret, les déchets et l'utilisation des produits.

Rémy Cointreau intègre les facteurs d'émission réels de ses fournisseurs (principalement les verriers et les transporteurs). Ce résultat témoigne du travail conjoint avec ses fournisseurs, afin d'utiliser leurs facteurs d'émission plus précis dans les bilans carbone.

II. Indicateurs d'impact : Social

1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique



Source des données : Campagne Gaïa Rating 2021 (sur les données 2020)
Composition du PTF et indice au 31/12/2021 en équipondéré



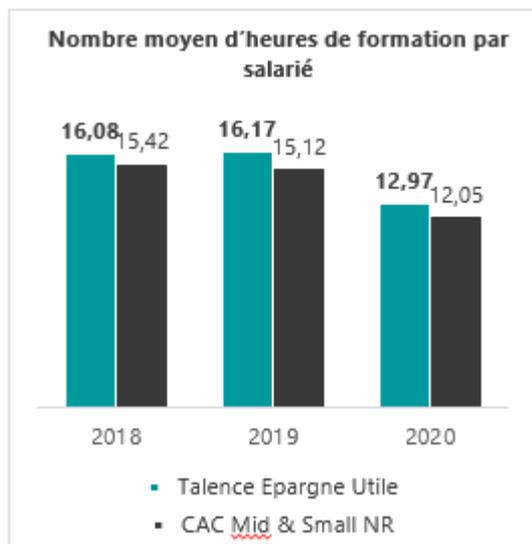
2) Focus sur un indicateur d'impact Social : Gestion des compétences, nombre moyen d'heures de formation par salarié

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**. La formation assure de plus, l'employabilité des salariés et permet également la compétitivité de la société sur le long terme.

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 : en moyenne **12,97 heures par salarié sont consacrées à la formation pour les entreprises composant le fonds en 2020** (contre 12,05 heures pour son indice). La crise de la Covid 19 a engendré la baisse des formations constatée en 2020.

Parmi les sociétés composant Talence Epargne Utile, les employés d'**Ipsos** ont mis en place le programme « Virtual Training Grew » qui a permis de dispenser moyenne 42 heures de formation par employé.

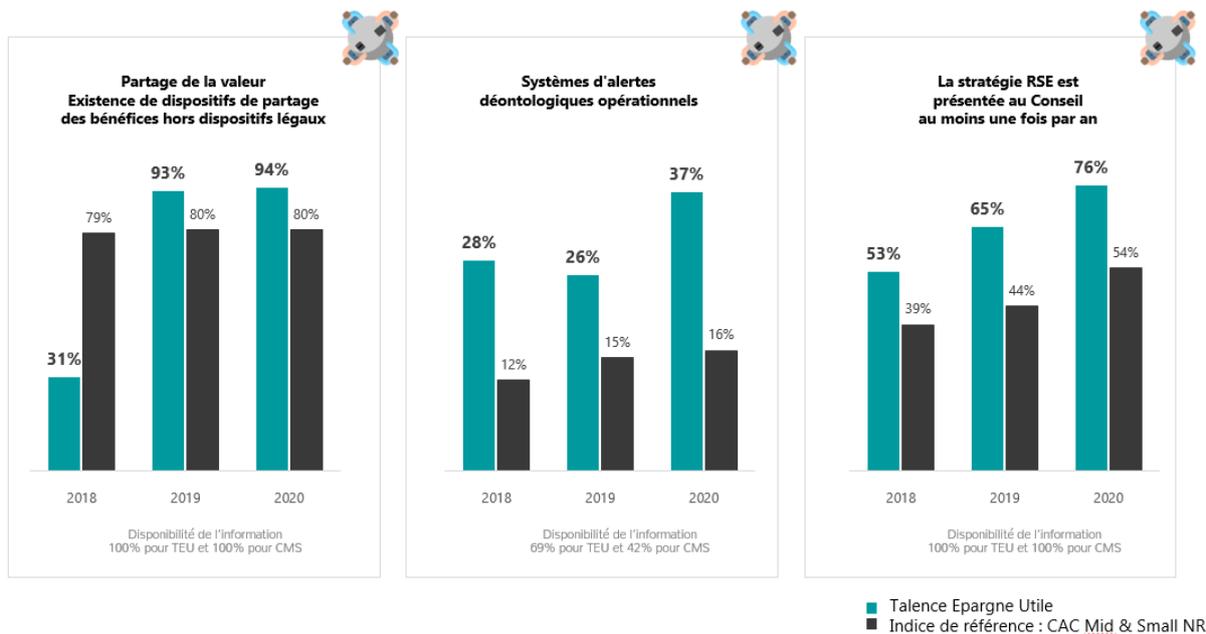
Les employés de **Volitalia**, quant à eux ont pu assister en moyenne à près de 37 heures de formation en 2020.

Pour **Sopra Steria**, la moyenne d'heures de formation par employé sur ce même exercice est d'environ 27 heures.



III. Indicateurs d'impact : Gouvernance

1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique



Source des données : Campagne Gaia Rating 2021 (sur les données 2020)
Composition du PTF et indice au 31/12/2021 en équipondéré

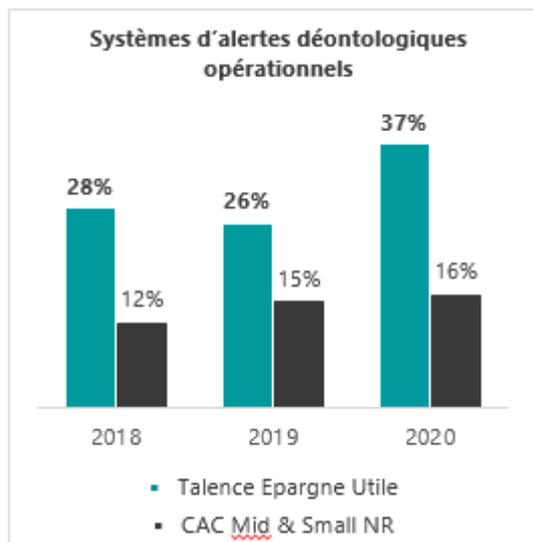
2) Focus sur un indicateur d'impact Gouvernance : Systèmes d'alertes déontologiques opérationnels

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 peut permettre à l'entreprise **d'identifier des vulnérabilités** dans son organisation et lui donne **l'opportunité de les combler** de manière plus rapide.

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. Il montre que Talence Epargne Utile surperforme son indice de référence : 37% des entreprises composant le fonds disposent de systèmes d'alertes déontologiques opérationnels en 2020 (contre 16% pour son indice).

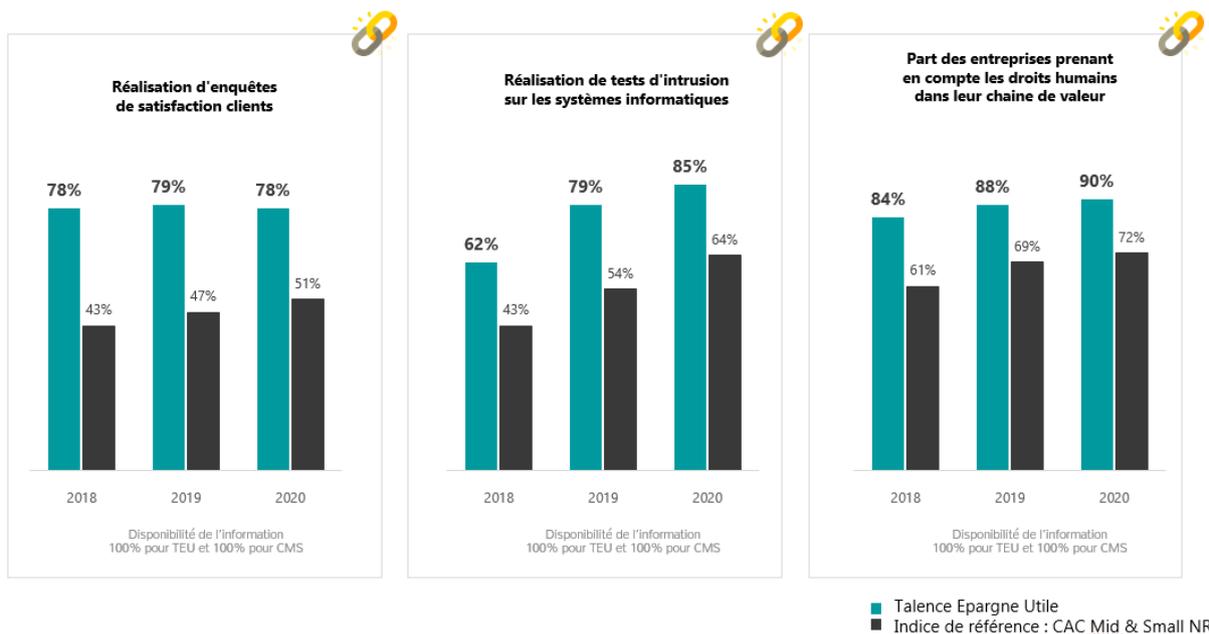


Parmi les sociétés composant Talence Epargne Utile, **Synergie** a mis en place une plateforme dédiée : SYNERGIE Integrity Line. Elle dispose d'un référent, est confidentielle et est disponible à l'ensemble de ses parties prenantes.

De même, **Alten** dispose de MyALERT disponible sur leur site internet. Ce système d'alertes déontologiques est confidentiel, ouvert aux partenaires et un référent en est en charge.

IV. Indicateurs d'impact : Parties prenantes externes et respect des Droits humains

1) Nos 3 indicateurs d'impact sur la thématique



Source des données : Campagne Gaïa Rating 2021 (sur les données 2020)
Composition du PTF et indice au 31/12/2021 en équipondéré

2) Focus sur un indicateur d'impact dédié au respect des Droits humains : Part des entreprises prenant en compte les droits humains dans leur chaîne de valeur

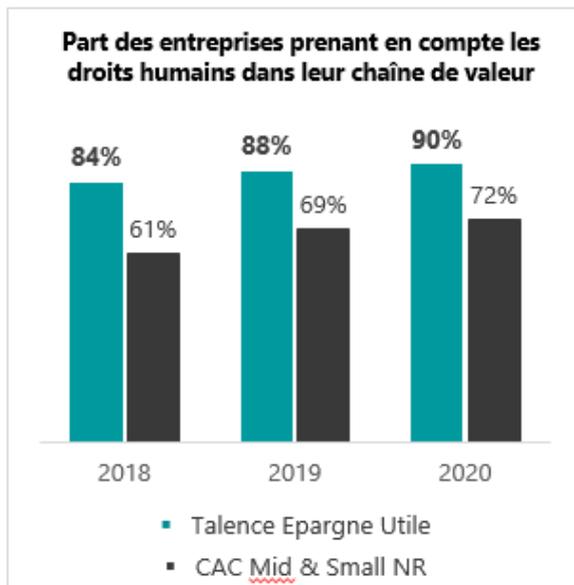
Les droits humains sont les droits inaliénables de tous les êtres humains, sans distinction aucune, notamment de race, de sexe, de nationalité, d'origine ethnique, de langue, de religion ou de toute autre situation. L'une des grandes réalisations des Nations Unies est d'avoir créé un ensemble complet de standards relatifs aux droits humains – un socle de normes



universelles et internationalement protégées auquel toutes les nations du monde peuvent aspirer et souscrire. Il s'agit de droits largement acceptés, qui incluent les droits civils, culturels, économiques, politiques et sociaux. (Droits humains – Nations Unies).

Un indicateur pris en compte au sujet du respect des Droits Humains est lié aux **pratiques d'achat et de sous-traitance dans la chaîne de valeur**. Les entreprises intègrent **une démarche de responsabilité sociale** dans leurs relations avec leurs fournisseurs et leurs sous-traitants. Cette démarche consiste à favoriser la mise en place de plan d'actions chez les différentes parties prenantes afin de répondre aux enjeux du développement durable sur toute la chaîne. Ainsi, les entreprises en portefeuille établissent des « **chartes d'achats responsables** » définissant les **critères de sélection des produits** et des « **chartes fournisseurs** » qui imposent aux fournisseurs et aux sous-traitants de **prendre des engagements et de respecter un certain nombre de standards et législations sociales** (comme par exemple, les conventions fondamentales de l'OIT).

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. Il montre que Talence Epargne Utile surperforme son indice de référence : en moyenne **90% des entreprises composant le fonds prennent en compte les droits humains dans leur chaîne de valeur en 2020** (contre 72% pour son indice).

Parmi les sociétés composant Talence Epargne Utile, **Kaufman & Broad** sélectionne ses fournisseurs, dispose d'une politique d'achats responsables, fait de la prévention sur le travail

non déclaré et la sécurité sur les chantiers. **Aubay** inclue, elle, dans ses critères d'achats le respect de la Déclaration des Droits de l'Homme, la gestion de la santé, des talents ainsi que de l'exposition aux données personnelles. **Groupe Crit** dispose quant à lui d'une charte d'achats responsables et sensibilise ses fournisseurs.

Pour finir, **la majorité des entreprises en portefeuille sont signataire du Pacte Mondial des Nations Unies** (54%) contre uniquement 28% pour l'indice de référence. Cet indicateur (taux de couverture du fonds : 97% - taux de couverture de l'indice de référence : 97%) démontre la surperformance du fonds vis-à-vis de son indice de référence. **Cet indicateur assure la bonne prise en compte du respect des Droits Humains au sein des entreprises détenues par Talence Epargne Utile.**



Avertissement

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. (Source : Gaïa Research 2020)

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.