

VL : 134,80 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 13,01 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC MID & SMALL NR*

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FR0013180098

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Les marchés actions ont effacé une bonne partie du rebond réalisé au cours du mois de juillet. Cette baisse a principalement été déclenchée par les niveaux records de l'inflation et la poursuite du durcissement des politique monétaire des banques centrales.. Seules les publications des résultats semestriels demeurent pour le moment globalement de bonne qualité. Dans cet environnement, les petites et moyennes capitalisations françaises perdent 4,9% (CAC Mid & Small NR)

Dans ce contexte, **Talence Epargne Utile** recule de 4,9% au mois d'août, en ligne avec son indice de référence. On notera la contribution positive de quelques titres tels que **Oeneo** (publication trimestrielle faisant état d'un début d'exercice robuste), **Neurones** et **Sii** (résultats trimestriels supérieurs aux attentes et relèvement de la guidance), ainsi que **Volitalia** (bonne publication). A l'inverse, signalons parmi les contributeurs négatifs principalement 3 sociétés : **ID Logistics**, **Sopra** et **Equasens** (et ce malgré de bonnes publications semestrielles).

Concernant les mouvements, nous avons renforcé **Equasens**, **Française de l'Energie**, **Kaufman & Broad**, **Lisi**, **Nexity**, **Sii** et **Transition Evergreen**. A l'inverse, nous avons réalisé quelques allègements sur **Elis**, **Maison du monde**, **Soitec** et **ID Logistics**.

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 **Neurones** (position de 2,3% au 31/08/2022), un groupe français de conseil (management, organisation et digital) et de services numériques. Le résultat de la campagne Gaïa Research 2021 suggère une maturité en termes de prise en compte des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). La société obtient une note générale de 74/100.



La politique sociale mise en place par **Neurones** obtient 77/100. La société fait preuve d'une grande transparence sur ses indicateurs sociaux. La société favorise les dispositifs de partage de valeur (hors dispositifs légaux) à l'égard de ses salariés. Fin 2021, 70% du capital de l'entreprise est détenue par les fondateurs, les dirigeants et les salariés. De plus, **Neurones** publie ses actions de gestion prévisionnelle des compétences et presque 11 heures de formation par salarié sont dispensées sur un an.

En matière de gouvernance le groupe obtient 75/100. En analysant et hiérarchisant les enjeux extra-financiers, il structure encore davantage sa stratégie RSE en analysant et hiérarchisant les enjeux extra-financiers, qui est présentée une fois par an au Conseil. La société est signataire depuis plusieurs années du Pacte Mondial des Nations Unies. De plus, son niveau de différenciation est « GC Active », ce qui regroupe les signataires ayant soumis une Communication on Progress (COP) incluant le renouvellement de l'engagement à respecter et la mise en œuvre des 10 principes du Pacte Mondial signé par le plus haut responsable de l'entreprise, la description détaillée des actions mises en place ainsi que les résultats chiffrés de ces actions.

Sur le plan environnemental, **Neurones** obtient 73/100. Un plan d'actions en faveur des économies d'énergie et de réduction des émissions de gaz à effet de serre existe et des audits énergétiques sont menés régulièrement. De même, le groupe réalise son bilan des émissions de gaz à effet de serre et publie ses émissions pour les scopes 1, 2 et 3. D'autre part, des initiatives visant à réduire l'impact environnemental des déplacements professionnels et des trajets domicile – travail ont été menées, telles que l'aménagement de places de stationnement réservées aux personnes pratiquant l'autopartage, la prime versée aux personnes utilisant le vélo pour se rendre sur le lieu de travail et l'utilisation des visioconférences. .

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	-4,9	-13,3	-12,2	12,5	11,0	34,8
Indice de référence	-4,9	-13,5	-12,8	9,0	4,6	40,9

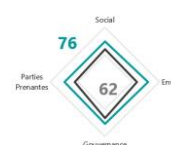
Performances annuelles

(en %)	2021	2020	2019	2018	2017
Talence Epargne Utile AC	22,0	1,5	22,0	-19,4	18,4
Indice de référence	18,6	-0,1	21,3	-20,2	21,6

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Oeneo	0,14	Sopra Group	-0,36
Neurones	0,14	ID Logistics	-0,28
Sii	0,11	Equasens	-0,28
Volitalia	0,08	Mersen	-0,27
Hopium	0,08	Covivio	-0,26

NOTATION ESG



La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **76/100** contre 62 pour celle de son indice de référence selon le référentiel d'analyse Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
Boiron	3,2
Equasens	3,0
Sii	2,8
Volitalia	2,8
Robertet	2,8

Profil du portefeuille

Nombre de positions	69
Exposition actions (%)	97,8%
Capitalisation (Mds€)*	0,7
PER 2023*	10,3
Rendement net (%)	3,4

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

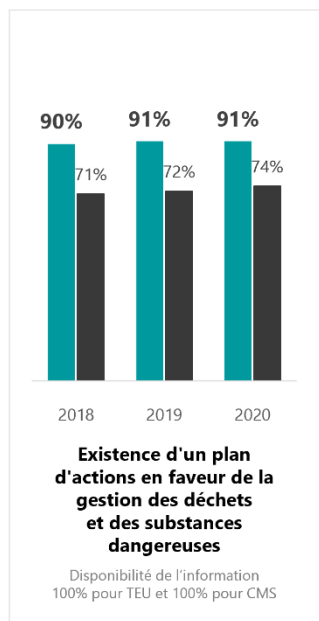
Volatilité du fonds	15,1
Volatilité de l'indice	17,6
Alpha	-1,9
Bêta	0,8
Tracking error	5,5
Ratio de Sharpe	-1,1



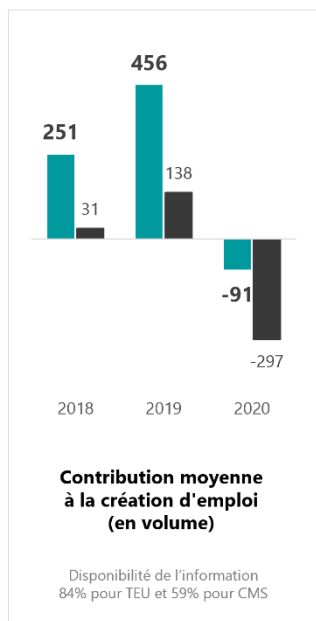
Indicateurs d'impact par catégorie



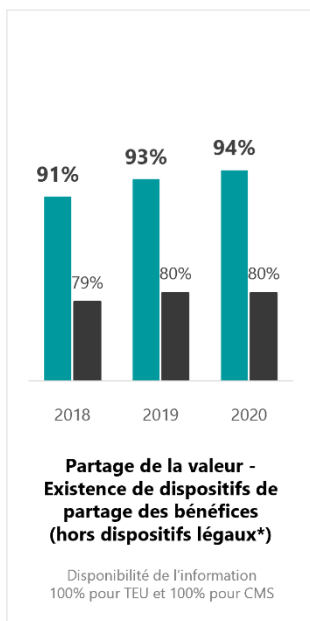
ENVIRONNEMENT



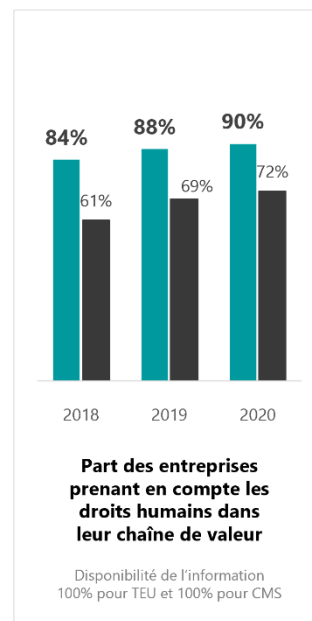
SOCIAL



GOVERNANCE



PARTIES PRENANTES



Source des données : Campagne Gaïa Rating 2021 (sur les données 2020)
*Dispositifs de partage de la valeur : intéressement, PERCO, actionnariat salarié

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

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 : 6/7
Catégorie Morningstar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions françaises
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 8
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Julien JACQUET
 +33 1 83 96 31 37 | +33 6 07 53 66 64
 j.jacquet@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

