

VL : 111,83 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 37,15 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC All-Tradable NR

DATE DE CREATION : 20/07/2020

ISIN : FR0013510310

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-Francois Arnaud

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 politiques monétaire des banques centrales. Seules les publications des résultats semestriels demeurent pour le moment globalement de bonne qualité.

Talence Humpact Emploi France recule de 6.7% au mois d'août, contre une baisse de 5% pour son indice de référence (Cac All Tradable dividendes réinvestis). La principale contribution négative revient à **Sanofi** pénalisé par la suspension de 2 essais cliniques prometteurs et le démarrage du procès Zantac. Nous considérons cette baisse excessive (près de 20Mds€ de capitalisation boursière se sont envolés) et restons positifs sur ce dossier. On notera également des prises de bénéfice appuyées sur **Sopra** et **ID Logistics** sans raison apparente. A l'inverse, soulignons les contributions positives de plusieurs titres suite à de bonnes publications (**Hermès**, **Total Energies**, **Volitalia** et **Axa**).

Au niveau des mouvements, nous avons réduit notre poche luxe (**Hermès**, **Kering**, **LVMH** et **L'Oréal**) après de beaux parcours et notre pondération en Total Energies. A l'inverse, nous avons poursuivi les mouvements initiés au mois de juillet visant à prendre en compte les résultats de la campagne HUMPACT 2021 et nous sommes renforcés en **Air Liquide**, **Sanofi**, **Séché Environnement**, **Véolia** et **Wavestone**.

Talence Humpact Emploi France est un fonds actions sur la thématique de l'emploi en France. Le fonds est éligible au PEA et investit dans une sélection de grandes et moyennes valeurs françaises, intégrant des critères financiers et extra-financiers ayant trait à l'emploi et à la transparence de l'information en matière d'emploi dans une approche socialement responsable. Il vise à délivrer, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette annualisée supérieure à l'indice CAC All Tradable NR (dividendes nets réinvestis).

L'IMPACT EMPLOI DU MOIS

A l'occasion de cette rentrée 2022 où les mots "sobriété" et "indépendance énergétique" se lisent sur toutes les lèvres, nous avons voulu mettre en avant une entreprise qui participe à son échelle à la transition : il s'agit de **Volitalia** (position de 2,3% au 31/08/2022), notre valeur du mois. Fondée en 2005, l'entreprise se dédie à l'exploitation des centrales électriques pour alimenter des millions de foyers et d'entreprises à partir d'énergies renouvelables. **Volitalia** se démarque aussi sur le volet social en participant activement à la création d'emplois en France.



Entre 2018 et 2021, l'entreprise a en effet doublé son nombre de salariés (en croissance organique) en France comme au niveau mondial ! Essentielle pour accomplir une transition juste, **Volitalia** poursuit son rythme de croisière entre 2020 et 2021 avec la création de 170 postes au global et 50 en France. Au total, le groupe compte aujourd'hui 1300 salariés à travers le monde dont 450 en France.

Volitalia obtient un très bon score de 4 étoiles sur 5 dans la notation Humpact et se distingue particulièrement à travers l'emploi des femmes et la formation dans son secteur.

Côté parité, l'entreprise bien qu'inscrite dans un secteur à prédominance masculine s'engage pour l'emploi des femmes. En 2021, elle compte 33% de femmes sur l'effectif global et ce chiffre est en nette augmentation (28% en 2017). L'entreprise a aussi à cœur de briser le plafond de verre : 35% des managers sont des femmes. **Volitalia** a une belle marge de progression pour les années à venir en ce qui concerne les femmes au Comex. Pour pallier la faible représentation des femmes structurelle à ce secteur, **Volitalia** encourage les candidatures féminines en s'assurant de la présence d'une femme dans la liste de sélection finale des candidats.

Côté formation, **Volitalia** a créé une académie dédiée qui se structure autour de 3 axes : la culture d'entreprise, les compétences métiers et les connaissances spécifiques au marché des énergies renouvelables. Les formations sont accessibles à tous les salariés du groupe, sans limite d'ancienneté. En 2021, 91% des salariés en ont profité. En parallèle, une formation leadership entend former tous les managers du groupe à des valeurs communes : intégrité, entrepreneuriat, esprit d'équipe et ingéniosité.

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 Humpact AC	-6,7	-19,2	-17,2	-	-	11,8
Indice de référence	-5,0	-12,8	-7,4	-	-	23,2

Performances annuelles

(en %)	2021				
Talence Humpact AC	-	-	-	-	21,9
Indice de référence	-	-	-	-	28,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Axa	0,09	Sopra Group	-0,57
Volitalia	0,07	Sanofi	-0,57
Totalenergies	0,05	ID Logistics	-0,47
Edenred	0,01	Kering	-0,34
Albioma	0,01	Michelin	-0,30

Note Emploi



La moyenne des notes Emploi des sociétés du portefeuille est de **4/5** (contre 3 pour son indice de référence) selon le référentiel d'analyse Humpact.

Principales positions

(En %)	Poids
LVMH	7,1
Hermès	5,2
ID Logistics	3,8
Sanofi	3,7
L'oréal	3,6

Profil du portefeuille

Nombre de positions	49
Exposition actions (%)	94,4%
Capitalisation (Mds€)*	4,7
PER 2023*	12,2
Rendement net (%)	2,7

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	18,2
Volatilité de l'indice	19,0
Alpha	-10,3
Bêta	0,9
Tracking error	3,5
Ratio de Sharpe	-1,2

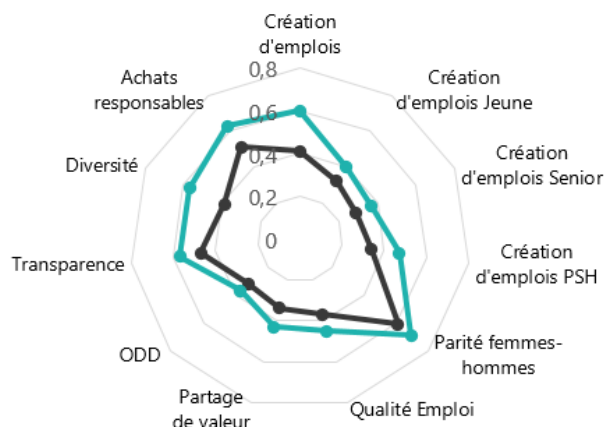


Une note Humpact élevée

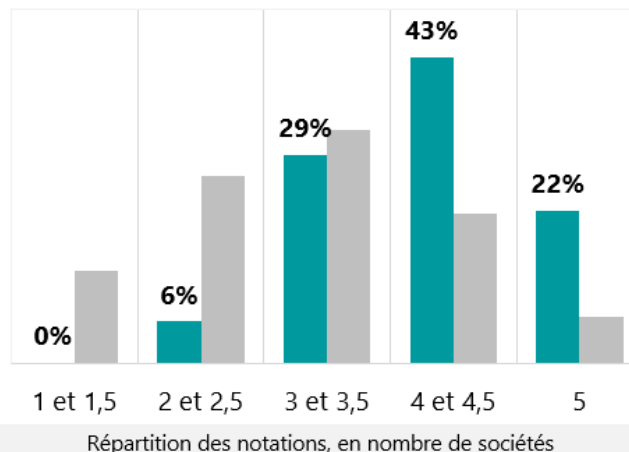


Indice de référence :
3 étoiles

Une surperformance sur tous les segments de l'emploi

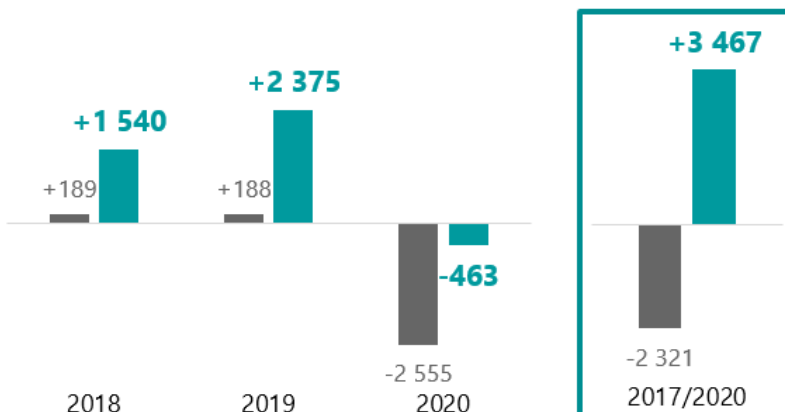


La sélection des entreprises « best in universe » dans le domaine social



Les 51 entreprises sélectionnées par Talence Humpact Emploi France représentent 878 597 emplois en France (vs 2 271 203 pour l'indice)

Face à la crise, une résilience démontrée des entreprises en portefeuille par rapport à l'indice



Création ou destruction d'emploi pour 100 000 emplois

Une création d'emplois élevée, en particulier dans les PME ETI

Taille effectif	Indice	Fonds
>10 000	-2,8%	+2,9%
>5 000	+8,2%	+5,6%
>1 000	+2,7%	+16,4%
>250	+13,1%	+33,2%

Variation d'emplois entre 2017 et 2020

■ Talence Humpact Emploi France ■ Indice de référence

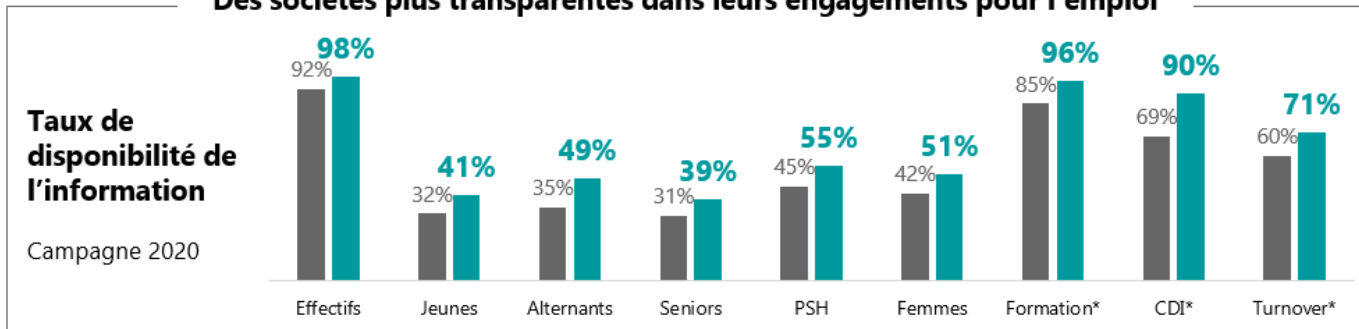
Portefeuille Talence Humpact Emploi France et indice de référence au 31/12/2021 - Campagne 2020

Indice de référence : 201 sociétés notées par HUMPACT (+250 salariés +100 M capitalisation boursière), soit 97% valorisation du CAC AT
Calcul création d'emplois : en France pour 91% des sociétés du fonds (93% pour CAC AT), Europe pour 9% du fonds (7% pour CAC AT)

Source : HUMPACT - L'impact de l'investissement dans le fonds n'est pas quantifiable.



Des sociétés plus transparentes dans leurs engagements pour l'emploi



L'intentionnalité matérialisée par les ODD de l'ONU

Taux de disponibilité de l'information
59% vs 48%



Heures de formations par employé
16,7h vs 14,8h

Taux de disponibilité de l'information
67% vs 54%



Index Egalité 2020
87,1 vs 86,8

Une solide croissance d'effectifs sur les sujets clés d'Humpact

Seniors



Jeunes



Alternants et apprentis



Personnes en situation en handicap



Variation d'emplois entre 2017 et 2020 selon les catégories

■ Talence Humpact Emploi France ■ Indice de référence

Portefeuille Talence Humpact Emploi France et indice de référence au 31/12/2021 - Campagne 2020

Indice de référence : 201 sociétés notées par HUMPACT (+250 salariés + 100 M capitalisation boursière), soit 97% valorisation du CAC AT

Source : HUMPACT - L'impact de l'investissement dans les fonds n'est pas quantifiable.

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0013510310
 Valeur de la part à l'origine : 100 €
 Date de création : 20/07/2020
 Durée de placement recommandé : 5 ans
 Profil de risque : 6/7
 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 : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC All Tradable Net Return, 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 : 1 part

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.
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.