

VL : 12 869,43 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 11,93 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC MID & SMALL NR*

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

ISIN : FR0013180106

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Les marchés actions ont marqué un rebond en octobre, après deux mois négatifs. L'environnement n'a que peu évolué, avec une inflation toujours vigoureuse notamment en Europe. Néanmoins, les solides publications du troisième trimestre et les perspectives de ralentissement des hausses de taux des banques centrales ont rassuré les investisseurs. Dans ce contexte, le CAC Mid & Small (dividendes réinvestis) affiche +8%.

Talence Epargne Utile gagne 6,4% sur le mois. Parmi nos principaux contributeurs positifs, relevons **Thermador** et **Synergie**, après de bonnes publications trimestrielles. Également, signalons les bonnes contributions de **Lhyfe**, au sein du secteur de l'hydrogène bien entouré, et **Kaufman & Broad**, qui profite de la décision du conseil d'état de rejeter le recours contre le projet Austerlitz, bonne nouvelle dans le climat anxigène actuel de la promotion immobilière. A l'inverse, citons **Remy Cointreau** et **M6**, parmi nos principaux contributeurs négatifs, suite à des publications nuancées. Par ailleurs, le groupe de médias a été pénalisé par l'annonce de l'actionnaire RTL Group de ne plus vendre sa participation, ce qui a fait disparaître la prime spéculative.

Concernant les mouvements, nous avons renforcé **Kaufman & Broad**, **GTT**, **La Française de l'Energie** et **Lisi**. A l'inverse, nous avons réalisé quelques allègements sur **Séché Environnement**, **Interparfums** et **Boiron**.

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
Equasens	3,1
GTT	3,1
Volitalia	2,8
Synergie	2,8
Sopra Group	2,7

Profil du portefeuille

Nombre de positions	61
Exposition actions (%)	96,3%
Capitalisation (Mds€)*	0,8
PER 2023*	12,4
Rendement net (%)	3,3

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16,7
Volatilité de l'indice	19,1
Alpha	-3
Bêta	0,8
Tracking error	5,3
Ratio de Sharpe	-1,2

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 **Kaufman & Broad** (position de 2,7% au 31/10/2022), entreprise de construction et de développement immobilier français. Le résultat de la campagne Gaïa Research 2021 concernant cette société suggère une bonne maturité extra-financière. La société obtient 87/100 pour son exercice 2020 concernant ses enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

KAUFMAN & BROAD

En matière d'environnement, **Kaufman & Broad** obtient 93/100. L'entreprise formalise une solide politique environnementale depuis plusieurs années avec un plan d'actions précis en faveur de la gestion des déchets et des substances dangereuses. Par exemple, l'entreprise développe un reporting pour quantifier les déchets produits en phase chantier et mesurer le taux de valorisation. Le déploiement de la charte de construction basse pollution en est un autre aspect. Cette charte est désormais systématiquement appliquée sur les sites NF Habitat HQE, et l'objectif est de l'appliquer à tous les sites Kaufman & Broad à partir de 2021.

La politique sociale mise en place par **Kaufman & Broad** obtient 88/100. La société fait preuve d'une grande transparence sur ses indicateurs sociaux dont le périmètre couvre la totalité du groupe. En matière d'égalité des chances un plan d'actions formalisé accompagné d'objectifs quantifiés en faveur de l'égalité des chances et de la diversité existe. La société poursuit ces objectifs : assurer l'égalité des sexes à tous les niveaux de l'entreprise, recruter davantage de personnes en situation d'handicap et renforcer la diversité culturelle et sociale. L'objectif fixé est entre autres, d'atteindre 90/100 dans l'indice d'égalité par rapport à l'écart de rémunération entre les sexes.

En matière de gouvernance **Kaufman & Broad** obtient 88/100. L'entreprise structure davantage sa stratégie RSE avec des objectifs précis et présentée plusieurs fois par an au comité de Direction. Ce plan stratégique comprend notamment des objectifs sociaux (égalité des sexes, indice d'égalité, formation RSE) ainsi que des objectifs environnementaux (utilisation de matériaux de réemploi, gestion des déchets, réduction des émissions de carbone avec la Science Based Initiative). De plus le groupe, au travers de son comité RSE, analyse et hiérarchise les enjeux extra-financiers qui sont traduits dans ses facteurs de risques.

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	6,4	-17,5	-17,4	10,2	5,5	28,7
Indice de référence	8,0	-16,2	-17,0	4,1	-3,7	21,8

Performances annuelles

(en %)	2021	2020	2019	2018	2017
Talence Epargne Utile IC	22,9	2,3	23,1	-18,8	19,5
Indice de référence	18,6	-0,1	21,3	-20,2	21,6

Principaux contributeurs du mois

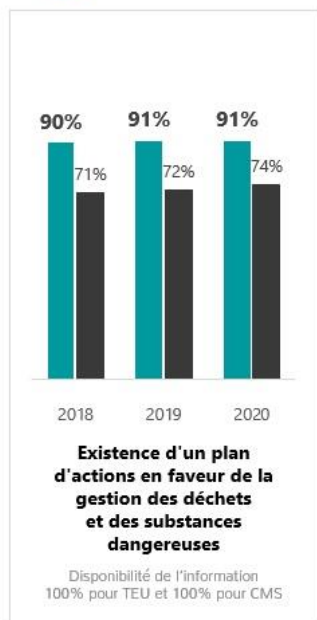
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Kaufman & Broad	0,51	M6	-0,31
Equasens	0,47	Remy Cointreau	-0,24
Thermador Groupe	0,44	Eramet	-0,20
Lhyfe	0,39	Virbac	-0,08
Synergie	0,38	Hopium	-0,06



Indicateurs d'impact par catégorie



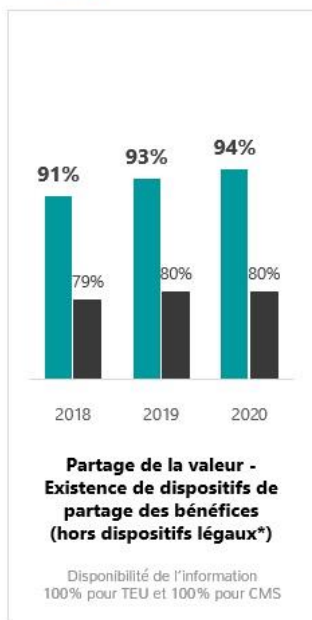
ENVIRONNEMENT



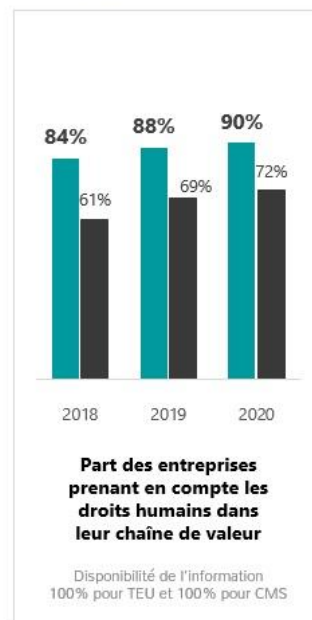
SOCIAL



GOVERNANCE



PARTIES PRENANTES



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

■ Talence Epargne Utile
 ■ 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 : 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

Margaux THOMIN & Victoire DEMEESTERE
 +33 6 63 29 52 77 | +33 6 60 36 85 68
 m.thomin@talencegestion.fr
 v.demeestere@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 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
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

