

TALENCE HUMPACT EMPLOI FRANCE

Reporting Décembre 2022 (Données au 30/12/2022)

Part IC



VL : 11 890,99 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 37,95 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC 40 ESG NR

DATE DE CREATION : - Part IC : 20/07/2020

ISIN : FR0013510658

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-Francois Arnaud

Les marchés actions ont marqué un arrêt en décembre. Les discours plus tempérés des banques centrales concernant leur resserrement monétaire ont rassuré les investisseurs ces dernières semaines. Dans ce contexte, le CAC 40 ESG (dividendes réinvestis) affiche -3,5%, ce qui porte la performance annuelle à -10%.

Talence Humpact Emploi France affiche un recul de 2,4% sur le mois, ramenant la performance annuelle à -15,5%. Parmi nos principaux contributeurs positifs mensuels : **Bénéteau** surperforme, suite au rehaussement de ses objectifs financiers 2022 qui confirme l'avance sur son plan stratégique à horizon 2025. Aussi, **Trigano** continue de profiter de sa bonne publication annuelle qui rassure les investisseurs sur la rentabilité du groupe dans un environnement perturbé. A l'inverse, parmi nos contributeurs négatifs, nous retrouvons le secteur du Luxe en sous-performance sur le mois, en particulier **Kering** qui souffre d'un 'newsflow' négatif dont le départ de son directeur créatif en poste chez Gucci depuis 2015. Par ailleurs, **GTT** est resté sous pression avec l'annonce du désengagement d'Engie, qui ne tiendra bientôt plus que 5% de son capital.

Concernant nos mouvements, nous avons participé à l'augmentation de capital de **Volitalia** et renforcé nos positions en **Legrand**, **LVMH**, **Manitou**, **Michelin** et **GTT**. A l'inverse, nous avons soldé nos positions en **Airbus**, **L'Oréal** et **Safran**. Au 30 décembre, le fonds était investi en actions à 93,5%.

Note Emploi



Principales positions

(En %)	Poids
LVMH	7,2
Hermès	5,7
GTT	3,9
Air Liquide	3,7
Trigano	3,5

Profil du portefeuille

Nombre de positions	43
Exposition actions (%)	93,5%
Capitalisation (Mds€)*	3,7
PER 2023*	12,2
Rendement net (%)	2,6

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	19,4
Volatilité de l'indice	19,6
Alpha	-7
Bêta	1,0
Tracking error	4,7
Ratio de Sharpe	-0,8

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 40 ESG NR (dividendes nets réinvestis), nouvel indice de référence depuis le 01/10/2022.

L'IMPACT EMPLOI DU MOIS

Affichant un score de 5 étoiles sur 5, **Esker** (position de 3,3% au 30/12/2022) est spécialisé dans l'automatisation des processus documentaires et dans la dématérialisation des documents de gestion. La société emploie plus de 800 personnes dans le monde en 2021, dont plus de la moitié en France. **Esker** se distingue par sa dynamique de recrutement en France, ses effectifs sont en forte croissance depuis 2018 (+40%), dont +6% en 2021. En plus de sa transparence, la société performe dans les domaines de la parité, de la diversité et du bien-être de ses salariés.



Pour ce qui est de la parité, **Esker** n'a pas attendu pour mettre en place des politiques sociales novatrices, d'abord en termes de parentalité. Pour faciliter le retour de congés maternité des femmes, une salle d'allaitement à destination des jeunes mères est mise à disposition. Puis, un jour rémunéré par an et par salarié est offert pour garder son enfant malade. Les effectifs mondiaux d'**Esker** comptent 31,1% de femmes et 30,65% de femmes parmi les managers, preuve d'un équilibre entre les forces de travail. **Esker** a obtenu 91/100 à l'index d'égalité professionnelle en France en 2021 et publié le détail de sa note. Ses points d'amélioration sont les écarts de rémunération (36/40) et les écarts de taux de promotion (10/15). Pour promouvoir les métiers de l'informatique majoritairement exercés par des hommes auprès des femmes, des vidéos témoignages de salariées **Esker** ont été diffusées, afin d'encourager les candidatures féminines. Pour adresser ce sujet également, un groupe de travail co-animé par les RH et dédié à la féminisation des métiers de la tech a été formé pour mettre en place de nouvelles actions en interne et en externe.

La diversité est un autre point majeur de la politique RH d'**Esker**. Elle est abordée sous plusieurs angles. Par exemple, le département RH accompagne dans leur démarche les personnes trans (changement de prénom, ajout d'un pronom d'identification dans l'annuaire interne par exemple).

Enfin, **Esker** veille au bien-être de ses collaborateurs à travers plusieurs initiatives. Cela commence avec la mise à disposition de salles de repos, d'espaces détente, de massages ou de salles pour organiser des séances de yoga et de gymnastique. Des sessions d'information sur la santé sont également organisées sous le format Lunch'n'Learn et les salariés peuvent se faire rembourser tout achat fait pour leur bien-être (abonnement à une salle de sport, achat d'un vélo ou de matériel de sport). Des conférences sur la gestion de la charge mentale et sur les bonnes pratiques de télétravail (autorisé à hauteur de 50% du temps travaillé) ont été organisées. La charte sur le droit à la déconnexion vient consacrer l'attention portée par **Esker** à ses salariés.

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 IC	-2,4	-15,5	-15,5	-	-	18,9
Indice de référence	-3,5	-8,8	-8,8	-	-	28,7

Performances annuelles

(en %)		2022	2021
Talence Humpact IC	-	-15,5	23,2
Indice de référence	-	-8,8	28,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Bénéteau	0,43	GTT	-0,70
LNA Santé	0,28	Kering	-0,58
Trigano	0,21	LVMH	-0,50
Manitou	0,14	Hermès	-0,36
Nexity	0,14	Alstom	-0,28



TALENCE
GESTION

WWW.TALENCEGESTION.FR | contact@talencegestion.fr

Siège : 38, avenue Hoche - 75008 Paris | 01 83 96 31 05

Bureau du Nord : 999, avenue de la République - 59700 Marcq-en-Barœul | 01 83 96 31 30

Bureau de Lyon : 11, rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

SGP agréée par l'AMF n°GP-10000019 | Courtier d'assurance : ORIAS n°10057627 | SAS au capital de 450 000€ | RCS Paris n°521 659 060

Soutenu par le fonds de Place



Zi Sélection
Le fonds révélateur de talents

Un portefeuille de sociétés à fort impact social

Moyennes pondérées

Fonds



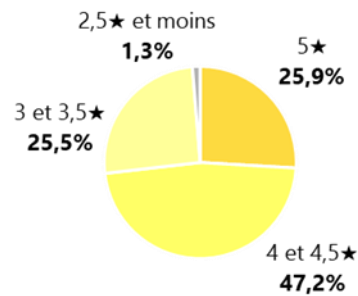
CAC ESG NR (Indice de référence)



CAC Mid&Small



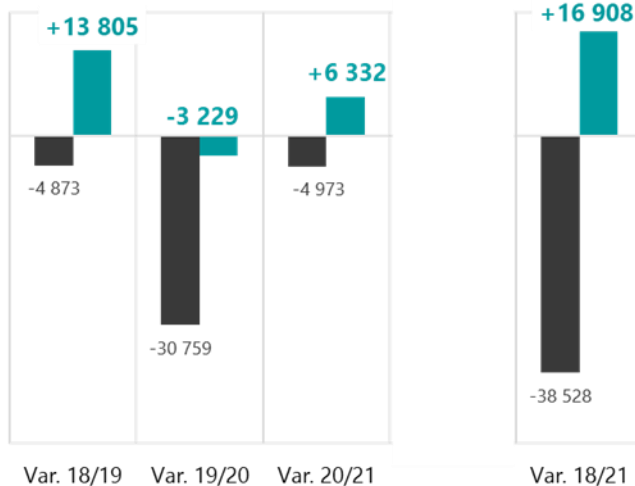
Notation « S » du fonds



Une large contribution positive du fonds à la création d'emploi en France

Face à la crise, une résilience démontrée des entreprises en portefeuille

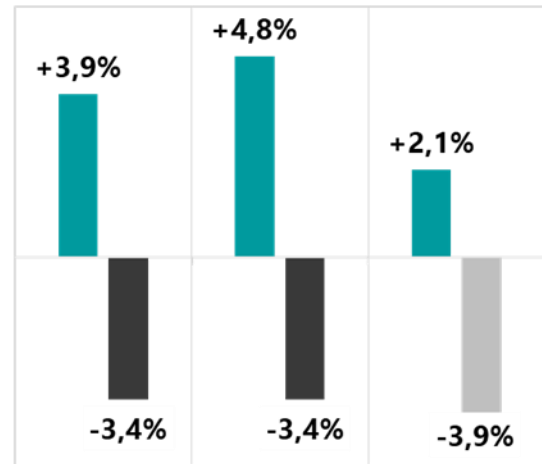
Création ou destruction d'emploi



■ Fonds
■ CAC 40 ESG (Index de référence)

Une contribution positive sur les largecaps et les midcaps

Variation d'emploi entre 2018 et 2021



■ Fonds
■ CAC 40 ESG (Index de référence)
■ CAC Mid & Small

Portefeuille Talence Humpact Emploi France et son indice de référence au 31/12/2022 – Campagne 2021

Indice de référence : 40 sociétés notées par HUMPACT (+250 salariés + 100 M capitalisation boursière)

Calcul création d'emplois : en France pour 91% des sociétés du fonds (83% pour CAC 40 ESG), Europe pour 7% du fonds (8% pour CAC 40 ESG)

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



TALENCE
GESTION

WWW.TALENCEGESTION.FR | contact@talencegestion.fr

Siège : 38, avenue Hoche - 75008 Paris | 01 83 96 31 05

Bureau du Nord : 999, avenue de la République - 59700 Marcq-en-Barœul | 01 83 96 31 30

Bureau de Lyon : 11, rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

SGP agréée par l'AMF n°GP-10000019 | Courtier d'assurance : ORIAS n°10057627 | SAS au capital de 450 000€ | RCS Paris n°521 659 060

Les démarches d'engagement du fonds

Les objectifs visés



Favoriser la transparence sur les chiffres

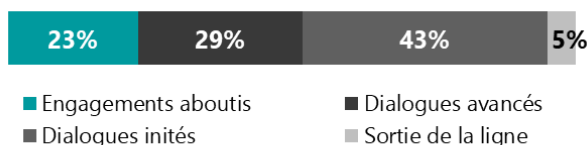


Engager les entreprises pour des plans d'actions concrets en faveur de la création d'emplois durables

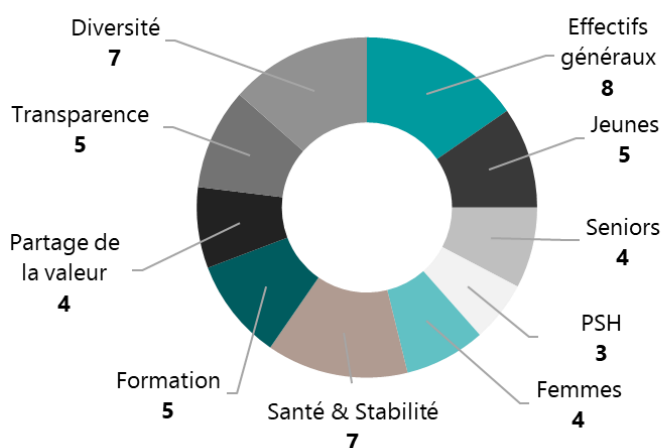


Suivre dans le temps l'impact des investissements

Nos 35 démarches d'engagement depuis 1an



Répartition des enjeux abordés



Environnement : une empreinte carbone réduite

Intensité carbone (scope 1+2, tCO2e/M€ de CA)



Disponibilité de l'information : 93,1% pour le fonds, 99,4% pour le CAC 40 ESG

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0013510658
Valeur de la part à l'origine : 10 000 €
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 9
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 : 0.80% 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 : institutionnels et assimilés
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.
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

