

VL : 108,07 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 34,75 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC 40 ESG NR

DATE DE CREATION : 20/07/2020

ISIN : FR0013510310

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

GTT (position de 5,35% au 31/10/2023) est expert dans la conception des systèmes de confinement pour le transport et le stockage du gaz naturel liquéfié. Le groupe œuvre par ailleurs à la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à ses technologies innovantes, tout en mettant un point d'honneur sur les valeurs sociales qu'il intègre. C'est dans ce sens que **GTT** a adhéré cette année au pacte mondial des Nations Unies. En 2022, le groupe employait plus de 600 personnes dans le monde, dont 570 personnes en France. Entre 2019 et 2022, ses effectifs locaux ont enregistré une croissance organique de 13,7%, principalement sur la dernière année avec une augmentation de 15,3% (76 personnes), et une hausse de 10,4% au niveau groupe. **GTT** obtient le très bon score de 4 étoiles sur 5 grâce à sa création d'emplois, mais aussi en se distinguant par sa performance dans la parité femmes-hommes, la formation et la santé et sécurité de ses collaborateurs.



GTT est engagé en faveur de la parité, bien que les femmes représentent 21% de son effectif Groupe. Néanmoins, il compte 44,5% de femmes parmi le conseil d'administration et 25% au sein du comité exécutif, avec un objectif d'atteindre 40% d'ici 2026. Le groupe a renouvelé son accord sur l'égalité professionnelle en 2022. Cet accord se concentre sur plusieurs aspects, notamment sur l'embauche, avec 31% de femmes parmi les recrutements en 2022, sur le développement des compétences via la formation, et sur la rémunération.

Le groupe déploie une stratégie de R&D ambitieuse, avec une équipe dédiée de 160 personnes et en y consacrant, en 2022, un budget de 32 millions d'euros. Cela a permis au groupe de déposer 57 nouveaux brevets en 2022, à la 1ère place du palmarès de l'INPI des ETI déposantes de brevets en France. Le groupe investit dans la montée en compétences, en allouant 4,7% de la masse salariale à la formation en 2022. Au cours de la même année, un total de 12 800 heures de formations a été dispensé.

GTT possède une démarche de prévention des risques de santé et sécurité, reposant sur plusieurs politiques notamment, une culture préventive axée sur la gestion du presque accidents. En 2022, le groupe a enregistré 24 déclarations de presque accidents, qui ont conduit à 21 plans d'actions. De plus, chaque année, le département HSE en collaboration avec le CSSCT identifie les risques et développe des programmes de prévention adaptés à chaque unité de travail. Par exemple, la caserne de pompiers responsable du site effectue des visites régulières pour renforcer leur connaissance du site.

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	-6,9	-6,5	-2,3	15,9	-	8,1
Indice de référence	-4,4	8,6	11,9	53,6	-	39,8

Performances annuelles

(en %)		2022	2021
Talence Humpact AC		-	-16,5
Indice de référence		-	28,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Dassault Systeme	0,41	Alstom	-1,41
GTT	0,18	Volitalia	-0,55
ID Logistics	0,08	Wavestone	-0,44
Seb	0,08	LVMH	-0,41
Hermès	0,06	Sanofi	-0,39

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Jean-Francois Arnaud

La baisse entamée depuis 3 mois s'est prolongée sur les marchés actions. En effet, les craintes que le conflit s'étende au Proche-Orient, ainsi que le ralentissement économique palpable dans les publications du troisième trimestre ont crispé les investisseurs provoquant des replis sur certains titres parfois violents. Les indices CAC 40 ESG NR et CAC Mid & Small NR (dividendes réinvestis) baissent respectivement de 4,4% et de 7,1%.

Talence Humpact Emploi France baisse de 6,9% sur le mois. **GTT** suite à sa bonne publication ressort une nouvelle fois parmi nos actifs refuges. Également du côté des contributeurs positifs, soulignons **Dassault Systèmes** qui relève ses objectifs annuels, ainsi qu'**ID Logistics**, **Hermès** et **SEB**, suite à leurs bonnes publications trimestrielles. Parmi les principaux contributeurs négatifs, figure **Alstom**, qui chute suite à sa publication trimestrielle, après avoir annoncé une génération de trésorerie négative en 2024. Face à cette situation d'incertitude, nous avons cédé notre position. **Volitalia** reste pénalisé par la hausse des taux longs qui met à mal le modèle économique de certains acteurs de la transition énergétique. Enfin, **Sanofi** a subi un recul suite à la suspension de ses objectifs de rentabilité 2025.

Concernant les mouvements, d'une part, nous avons principalement allégé **Trigano** et **Hermès**. D'autre part, nous avons renforcé **Vinci**, **STEF**, **LNA Santé** et **LVMH**. Par ailleurs, nous avons opéré un arbitrage afin de prendre en compte les meilleures politiques emplois et sociales en France, via la cession de **EssilorLuxottica** et l'entrée de **STMicroelectronics**. En fin de mois, le fonds est investi à 90,2% en actions.

Note Emploi



Principales positions

(En %)	Poids
LVMH	7,8
GTT	5,3
Dassault Systèmes	4,9
Vinci	3,7
Hermès	3,7

Profil du portefeuille

Nombre de positions	40
Exposition actions (%)	90,2%
Capitalisation (Mds€)*	2,9
PER 2024*	10,5
Rendement net (%)	3,1

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	14,7
Volatilité de l'indice	16,0
Alpha	-11,9
Bêta	0,8
Tracking error	6,9
Ratio de Sharpe	-0,2



Soutenu par le fonds de Place



Zi Sélection

Le fonds révélateur de talents

Un portefeuille de sociétés à fort impact social

Moyennes pondérées

Fonds



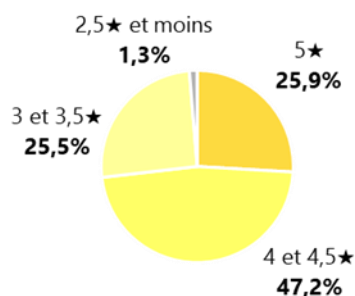
CAC ESG NR (Indice de référence)



CAC Mid&Small



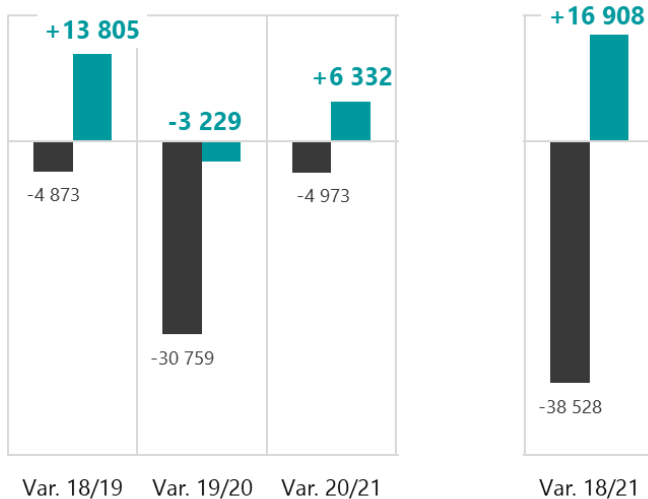
Notation « S » du fonds



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

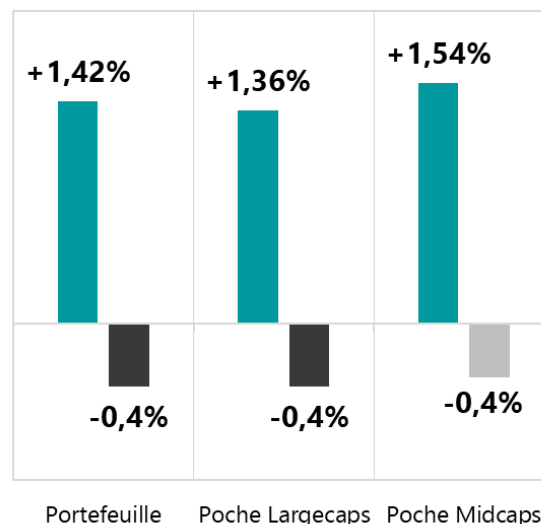
Face à la crise, une résilience démontrée des entreprises en portefeuille

Création ou destruction d'emploi



Une contribution positive sur les largecaps et les midcaps

Variation d'emploi entre 2020 et 2021



■ Fonds ■ CAC 40 ESG (Indice de référence)

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

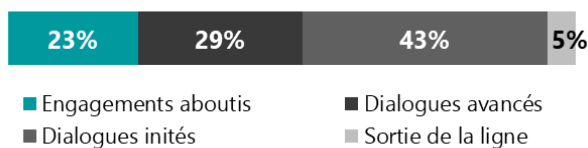


Engager les entreprises pour des plans d'actions concrets en faveur de la création d'emplois durables

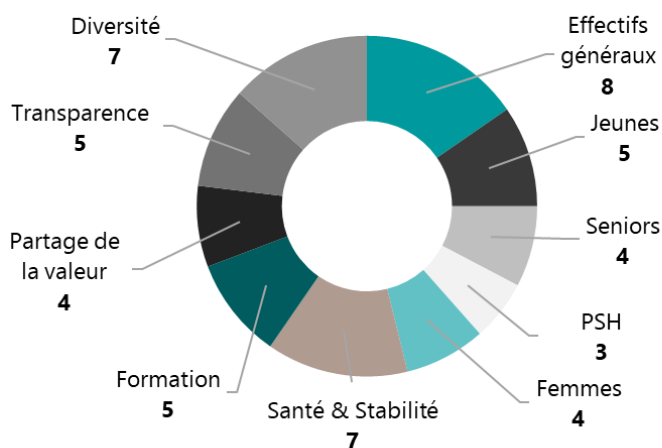


Suivre dans le temps l'impact des investissements

Nos 35 démarches d'engagement depuis 1an

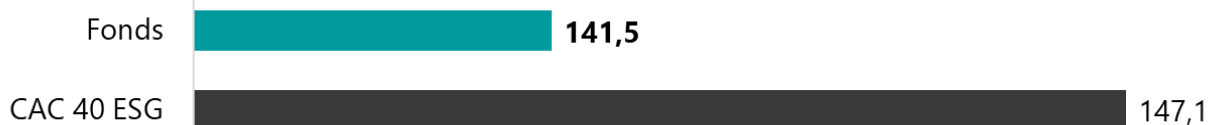


Répartition des enjeux abordés



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

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 : 5/7
 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 : 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 40 ESG 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.

