

VL : 119,31 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 4,72 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC Small NR

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FR0013180098

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 Small NR (dividendes réinvestis).

### L'INITIATIVE RESPONSABLE DU MOIS

Ce mois-ci, nous mettons à l'honneur le groupe **BioMérieux**, entreprise pharmaceutique qui conçoit des systèmes de diagnostic permettant la détection de maladies infectieuses. Le groupe démontre une volonté franche de faire face aux responsabilités sociales de son secteur d'activité. Son score ESG global a atteint 83/100 sur la campagne Gaïa 2016.

Opérant dans de nombreux pays jugés à risque en termes de corruption (Algérie, Argentine, Brésil, Colombie, Russie, etc.), **BioMérieux** semble avoir accordé une place significative à son programme Ethique et Conformité au sein des pratiques commerciales. Le « manuel de prévention de la corruption » définit clairement les situations à risque et la façon de les gérer. Plus important encore, les tiers intermédiaires (consultants, représentants, distributeurs) sont partie prenante intégrante de ce programme.

Sur le plan sociétal, **BioMérieux** s'adosse aux Objectifs de Développement Durable fixés par les Nations Unies pour promouvoir l'accès à la santé dans les pays les plus vulnérables. L'entreprise participe à des programmes visant à installer sur le terrain des outils de diagnostic, à former le personnel local à l'utilisation de ces dispositifs et à assurer un suivi post-installation. Le groupe cible tout particulièrement le VIH/Sida, la tuberculose et le paludisme.

Enfin, de nombreux indicateurs sociaux suivent une tendance positive. Le taux de fréquence des accidents a baissé au cours des trois dernières années, tout comme le taux de gravité des accidents. Parallèlement, la part de femmes dans le management a atteint 48% en 2015, parfaitement en ligne avec la part de femmes dans l'effectif global.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

#### Performances cumulées

(en %)	1 mois	YTD	Création
Talence Epargne Utile AC	3,6	10,5	19,3
Indice de référence	1,8	9,0	27,4

#### Performances annuelles

(en %)	2016
Talence Epargne Utile AC	Création de la part le 04/07/2016
Indice de référence	11,3

#### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
CDA (Compagnie des Alpes)	20,4	0,5	Fleury Michon	-17,5	0,6
Manitou BF SA	18,4	0,7	Groupe LDLC SA	-15,9	0,5
BioMerieux SA	15,7	2,7	Actia group	-6,8	0,4
Ipsen SA	14,0	2,9	Wavestone SA	-6,0	0,6
SEB SA	13,1	2,8	Groupe FNAC	-4,6	1,0

\*Poids sur le mois



### Fonds ESG



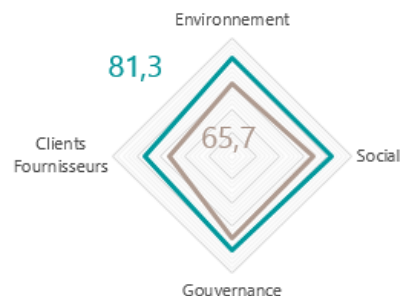
### COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitou

Sur le mois écoulé, **Talence Epargne Utile** réalise une performance de +3,6%, à comparer avec le CAC Small dividendes réinvestis, à 1,8%. Cette surperformance de 1,8% s'explique principalement par l'exposition au secteur de la santé qui a été bénéfique, notamment sur les titres **Biomérieux** et **Ipsen**, deux pondérations importantes du fonds.

Le fonds continue de profiter des bonnes publications de **Seb** et **Somfy**. A l'inverse, les perspectives 2017 qui s'annoncent difficiles pour **Fleury Michon** contribuent négativement à la performance mensuelle.

### Notation ESG Ethifinance

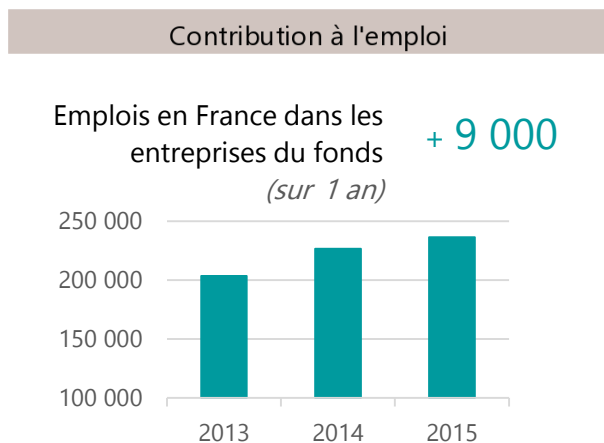
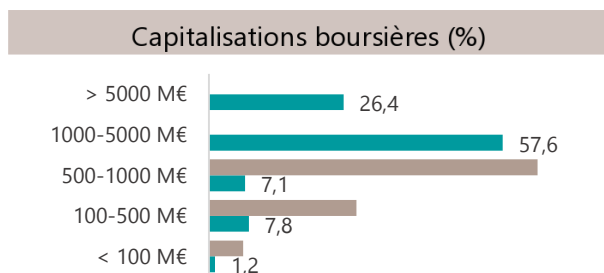
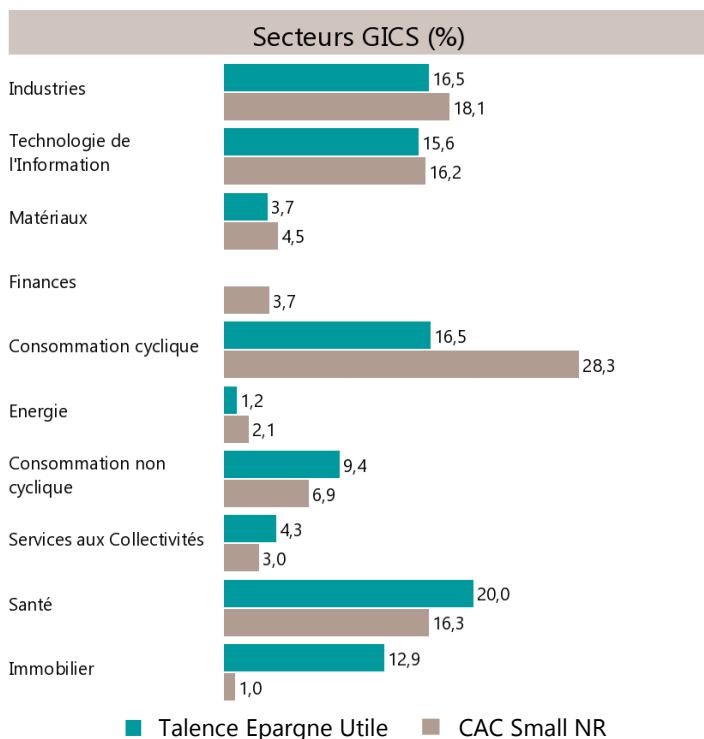


La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **81,3/100** contre 65,7 pour celle de son univers d'investissement actuellement composé environ de 200 valeurs, selon le référentiel d'analyse Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers.



Principales positions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	70	Données historiques trop récentes pour calculer les indicateurs de risque	
Ipsen SA	3,1	Exposition actions (%)	95,5	<i>Création de la part le 04/07/2016</i>	
Worldline SA	2,9	Capitalisation (M€)*	1 244,2		
Somfy SA	2,9	PER 2017*	17,0		
SEB SA	2,9	Rendement net (%)*	1,3		
Technicolor SA	2,9	*Médians pondérés			

## RÉPARTITION DES ACTIFS



Source : Campagne 2016 Ethifinance  
Taux de renseignement : 93,3 %

## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p><b>ISIN</b> : FR0013180098</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 €</p> <p><b>Date de création</b> : 04/07/2016</p> <p><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans</p> <p><b>Profil de risque</b> : 5/7</p> <p><b>Catégorie MorningStar</b> : Actions France Petites et Moyennes capitalisations</p> <p><b>Catégorie AMF</b> : Actions Françaises</p> <p><b>Part de capitalisation</b></p> <p><b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie</p> <p><b>UCITS</b> : Oui</p>	<p><b>Valoration</b> : quotidienne</p> <p><b>Cut-Off</b> : 12h00</p> <p><b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2.00% TTC maximum</p> <p><b>Commission de surperformance</b> : 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</p> <p><b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum</p> <p><b>Frais de sortie</b> : néant</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 DICJ doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de Talence Gestion.</p> <p>Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.</p>
<p><b>Relations investisseurs</b></p> <p><b>Bruno Allain-Hemeray</b> 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr</p>		