

TALENCE EPARGNE UTILE

REPORTING OCTOBRE 2017 (données au 31/10/17)

VL : 125,81 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 8,24 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC Mid & 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

Nous profitons de la bonne publication trimestrielle de **Somfy** pour mettre en avant la société, leader mondial dans l'automatisation et l'habitat connecté. Le groupe obtient un score ESG global de 67/100 sur la campagne Gaia Rating 2017.

Somfy poursuit son effort pour élargir le périmètre de sa démarche RSE et améliorer sa politique sociale. Le suivi des pratiques sociales concerne désormais 41 sociétés du groupe, soit 14 ajouts par rapport au périmètre de l'année précédente, pour plus de 76% de l'effectif total du Groupe au 31 décembre 2016. Cet élargissement est déterminant dans la maîtrise des risques sociaux tant les effectifs du groupe sont répartis à travers le monde. Certains résultats des efforts du groupe deviennent progressivement tangibles à travers le taux de fréquence d'accident ou encore le taux de rotation de l'emploi qui sont en baisse.

Le plus remarquable provient sans doute de la stratégie de **Somfy** concernant l'éco-conception de ses produits. Trois nouveaux produits ont été lancés en 2016 avec le label **Act for Green®**. Ce label couvre des critères tels que la maîtrise des émissions de gaz à effet de serre, le choix de matières premières adaptées, la recherche de matériaux recyclés et recyclables dans la composition des produits, ou encore une déclaration des impacts environnementaux disponible. Cette initiative envoie un signal fort sur la volonté des équipes de **Somfy** de maîtriser les impacts environnementaux du groupe à travers toute la chaîne de valeur.

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	Création
Talence Epargne Utile AC	0,9	16,5	22,5	25,8
Indice de référence	0,7	23,5	30,8	41,3

Performances annuelles

(en %)	2016
Talence Epargne Utile AC	Création de la part le 04/07/2016
Indice de référence	9,1

Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Mersen SA	23,6	0,4	Direct Energie	-17,4	0,7
Worldline SA	17,1	3,0	Groupe LDLC SA	-12,5	0,4
Somfy SA	11,5	2,7	Actia group	-11,2	0,5
Rémy Cointreau	11,3	3,0	Virbac SA	-11,2	1,5
Vilmorin & Cie	8,8	1,4	Lisi SA	-11,1	1,5

*Poids moyen sur le mois



Fonds ESG

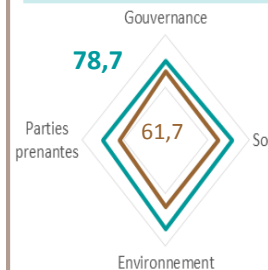


COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitou

La nouvelle campagne de notations a permis de faire le point sur nos 70 sociétés détenues. Basé sur le comité scientifique d'Ethifinance, ces scores nous permettent de confirmer que notre sélection délivrent les meilleurs performances ESG, tout en respectant notre gestion (diversification et liquidités). Ainsi, nous actons 19 changements. Certaines lignes sont exclues par controverses (**LDC** et **Savencia**), d'autres sont dorénavant plus dans notre univers car trop grandes (**Seb**, **Biomérieux**, **Altran** et **Groupe Fnac**) et enfin 13 autres sorties concernant des performances ESG non suffisantes. A l'inverse, nous intégrons **Altarea**, **Europcar**, **Beneteau**, **Kaufman & Broad**, **Eramet**, **1000Mercis** ainsi que 13 autres sociétés dont les indicateurs ESG progressent. Concernant la performance sur le mois, le fonds Epargne Utile gagne 0,88% contre +0,65% pour le CAC Mid & Small dividendes réinvestis.

Notation ESG



La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **78,7/100** contre 61,7 pour celle de son univers d'investissement actuellement composé environ de 179 valeurs, selon le référentiel d'analyse Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
Worldline SA	3,3
Rémy Cointreau	3,1
Rubis SCA	3,1
Edenred SA	3,0
Orpea SA	2,9

Profil du portefeuille

Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	95,5
Capitalisation (M€)*	1 255,5
PER 2017*	17,3
Rendement net (%)*	0,0

*Médians pondérés



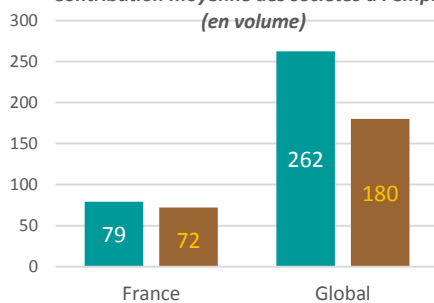
TALENCE EPARGNE UTILE

REPORTING OCTOBRE 2017 (données au 31/10/17)



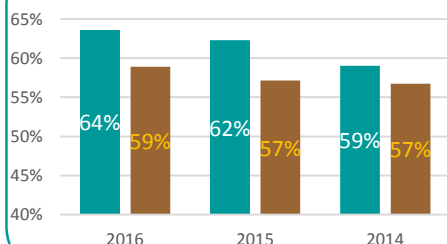
Label
ISR

Contribution moyenne des sociétés à l'emploi
(en volume)



Taux de renseignement 2016 : 96% pour TEU et 90% pour l'univers

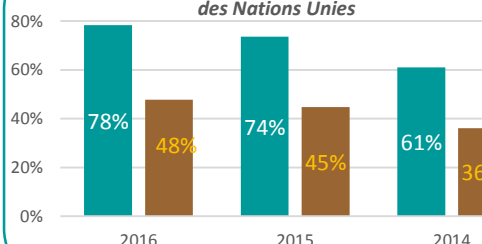
Taux de formation moyen des effectifs



Taux de renseignement 2016 : 87% pour TEU et 68% pour l'univers

INDICATEURS
D'UTILITE DU
PORTEFEUILLE

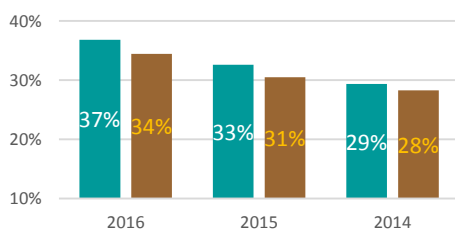
Part d'entreprises signataires du Pacte Mondial
des Nations Unies



Taux de renseignement 2016 : 99% pour TEU et 97% pour l'univers

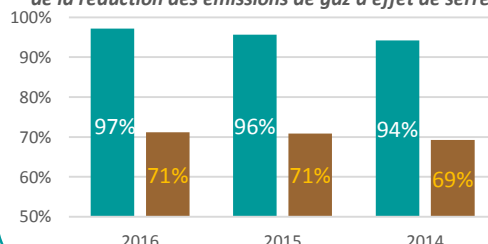
■ Talence Epargne Utile ■ Univers

Taux de féminisation des conseils
d'Administration



Taux de renseignement 2016 : 100% pour TEU et 98% pour l'univers

Existence d'un plan d'action en faveur
de la réduction des émissions de gaz à effet de serre



Taux de renseignement 2016 : 100% pour TEU et 99% pour l'univers

Source : Dernière campagne 2017 Ethifinance (sur les données 2016)

Caractéristiques

ISIN : FR0013180098
Valeur de la part à l'origine : 100 €
Date de création : 04/07/2016
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 5/7
Catégorie MorningStar : Actions France
 Petites et Moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions Françaises
Part de capitalisation
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Condition de souscription

Valoration : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur :
 CACEIS Bank France,
 S.A Service OPCVM
 01 57 78 15 15
Frais de gestion fixes annuels :
 2.00% 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

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 DICJ doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de Talence Gestion.
 Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

Relations investisseurs

Bruno Allain-Hemeray
 01 83 96 31 51
 b.allain@talencegestion.fr

