

REPORTING AVRIL 2018 (données au 30/04/2018)

VL :128,11 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 8,96 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC Mid & Small NR*

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FR0013180098

*A compter du 01/10/2017, l'indice de référence n'est plus le CAC Small NR mais le CAC Mid & Small NR.

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 souhaitons mettre en avant le Groupe **Sartorius Stedim Biotech**, fournisseur d'équipements et de services destinés aux processus de développement, d'assurance qualité et de production dans l'industrie biopharmaceutique. Il affiche un niveau de performance ESG élevé (72/100 sur la campagne Gaïa Rating 2017) et une progression relativement constante sur les trois derniers exercices (+6 points depuis 2014).

Le Groupe obtient de bons résultats en matière de gouvernance (70/100). Le fonctionnement de ses instances de direction présente des caractéristiques satisfaisantes : taux d'indépendance du Conseil d'Administration (50 %), taux de présence des administrateurs aux réunions (98,75 %). D'autre part, sa politique de lutte contre la corruption est formalisée par des engagements (Code de conduite et Code Anti-corruption) dépassant l'énumération de principes de conformité et intégrant des conseils pratiques à destination de ses employés. Dans le Code de Conduite de **Sartorius** des questions invitent, par exemple, ces derniers à s'interroger sur la compatibilité de leur comportement avec la loi, leur contrat, ou les valeurs du Groupe, ainsi que sur l'impact qu'elles pourraient avoir sur son image.

Outre ces résultats satisfaisants, **Sartorius** affiche un niveau de performance en nette progression sur le volet environnemental (+8 points depuis 2014). De fait, le Groupe a formalisé une politique sur le sujet et rapporte des données environnementales à un périmètre incluant plus de 83% de ses activités. Par ailleurs, il a mis en place des mesures particulièrement pertinentes compte tenu de son secteur d'activité, notamment concernant le traitement des déchets dangereux. En effet, **Sartorius** dispose d'un système de signatures électroniques pour les déchets dangereux (comme les acides et le pétrole), permettant de contrôler leur production et d'opérer un suivi numérique de leur récupération et/ou élimination.

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 AC	2,6	0,2	7,4			28,1
Indice de référence	3,8	0,5	12,1	47,4	136,8	42,8

Performances annuelles

(en %)	2017	2016
Talence Epargne Utile AC	18,4	Création de la part le 04/07/2016
Indice de référence	21,6	11,3

Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Eramet SA	28,9	1,2	Sequana	-18,9	0,2
Vallourec SA	16,2	1,7	Guerbet	-18,9	0,9
Maisons du Monde France SA	13,6	1,3	Vilmorin & Cie	-17,1	1,5
Axway Software	12,8	0,4	Tarkett SA	-10,1	2,0
Pierre & Vacances	12,4	0,6	Esi Group SA	-8,7	0,6

*Poids moyen sur le mois

Fonds ESG



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitou

Les petites et moyennes capitalisations ont marqué un rebond sur le mois, affichant une hausse de 3,8%. Elles ont profité d'un environnement favorable sur les marchés financiers ainsi que de publications de résultats de bonnes factures. L'indice CAC Mid&Small dividendes réinvestis retrouve une performance positive depuis le début de l'année (+0,5%). Pour sa part, le fonds **Talence Epargne Utile** gagne 2,5% sur le mois, porté par **Eramet** et **Vallourec** (publications rassurantes). A l'inverse les titres **Vilmorin**, dont la publication trimestrielle a alerté sur les objectifs annuels et **Guerbet** ont pénalisé le fonds. Concernant les mouvements, nous avons cédé le titre **Sequana** en raison d'une alerte sur la situation financière du groupe que nous jugeons trop risquée. Nous initions une nouvelle ligne en **Catering International Services**, spécialiste des services aux entreprises en milieux hostiles, qui affiche une note de 67/100 selon notre référentiel d'analyse ESG.

Notation ESG



La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **77/100** contre 61,7 pour celle de son univers d'investissement actuellement composé environ de 179 valeurs, selon le référentiel d'analyse EthFinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
Orpea SA	3,3
Rémy Cointreau	3,2
Getlink SE	3,1
Ipsen SA	3,1
Rubis SCA	3,1

Profil du portefeuille

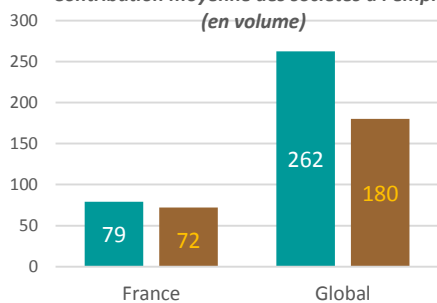
Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	97,0
Capitalisation (M€)*	1 173,7
PER 2018*	16,3
Rendement net (%)*	1,4

*Médians pondérés



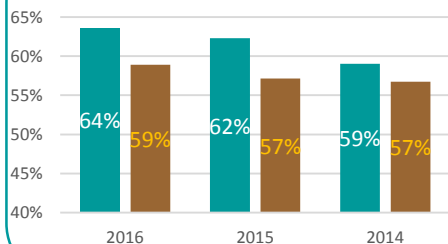


Contribution moyenne des sociétés à l'emploi (en volume)



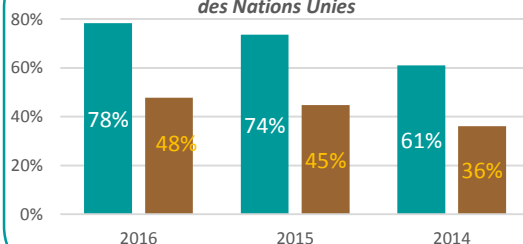
Taux de renseignement 2016 : 96% pour TEU et 90% pour l'univers

Taux de formation moyen des effectifs



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

Part d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies

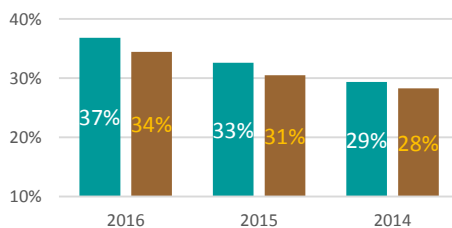


Taux de renseignement 2016 : 99% pour TEU et 97% pour l'univers

INDICATEURS D'UTILITE DU PORTEFEUILLE

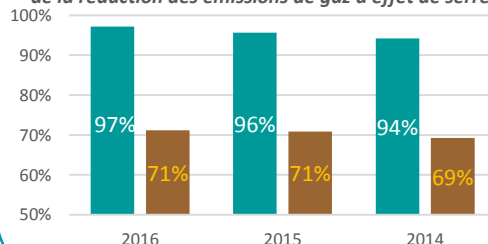
■ Talence Epargne Utile ■ Univers

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 EthFinance (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
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs

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

