

REPORTING FEVRIER 2019 (Données au 28/02/2019)

VL : 112,80 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 8,31 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 M6, qui affiche un niveau de maturité ESG très avancé, relativement constant et homogène sur l'ensemble des thématiques évaluées (77/100 en 2018).

M6 obtient de bons résultats en matière de gouvernance. Ils sont portés par de très bonnes relations avec ses actionnaires (100/100 sur les trois derniers exercices) et des instances de gouvernances équilibrées en termes de fonctionnement et de composition (indépendance et féminisation des administrateurs, taux de présence etc.). S'agissant des relations actionnaires, la chaîne se montre particulièrement transparente sur les modalités et montants de l'épargne salariale. Elle dispose néanmoins de marge de progression sur la formalisation de sa politique RSE. De fait, sa démarche est organisée autour de trois piliers pertinents (gestion des talents, responsabilité sociétale et non-discrimination), mais ces derniers ne semblent pas faire l'objet d'objectifs chiffrés et/ou datés. A noter également, le Groupe ne communique pas sur l'existence de responsabilités dédiées à la RSE et n'est pas signataire du Pacte Mondial de l'ONU.

M6 affiche de très bonnes performances sociales, et apparaît engagé dans la promotion des talents et la diversité. Concernant la formation, le Groupe continue à développer le M6 Campus. Il a notamment mis l'accent sur le développement de soft skills à destination des différents grades de managers, pour les accompagner dans leur rôle au quotidien avec des thèmes tels que « piloter », « accompagner », « communiquer » ou encore « optimiser son temps ». La chaîne se montre également très transparente sur la gestion des emplois en stage et alternance (politique de stage, partenariats avec les écoles, concours ciblés, 84% de recommandation via l'enquête Happy Trainees). Il convient néanmoins de noter que la dégradation de certains indicateurs, notamment en matière de santé sécurité (absentéisme, taux de fréquence et de gravité) engendre un léger recul de la note sociale.

Le Groupe affiche de bonnes performances environnementales et a pris des engagements, sur la gestion des intrants, pollutions et émissions. Bien qu'il ne dispose pas de système de management de l'environnement certifié, les efforts et actions déployées ont permis une réduction de sa consommation d'énergie et de ses émissions de GES, permettant à ses résultats de progresser.

Enfin, M6 a formalisé une politique de responsabilité sociétale dépassant les contraintes juridiques auxquelles le Groupe est exposé. A ce titre, les engagements pris en faveur de la promotion de la diversité paraissent compléter les actions déployées sur le plan RH. Ces derniers visent à promouvoir à l'écran la diversité socioprofessionnelle et des origines et mettent l'accent sur certaines formes de discrimination (hommes/femmes ou handicap). Cette politique définit ainsi un cadre éthique de relations avec ses parties prenantes externes

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	2,0	9,5	-11,8	-	-	12,8
Indice de référence	4,7	11,6	-10,8	31,7	46,9	26,5

Performances annuelles

(en %)		2018	2017
Talence Epargne Utile AC	-	-	-19,4
Indice de référence	-	-	-20,2

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Remy Cointreau	0,33	Bonduelle	-0,17
M6-metropole	0,33	Beneteau	-0,17
Ingenico	0,32	Aubay	-0,16
Alten	0,27	Tarkett	-0,10
Sopra Group	0,22	Fleury Michon Sa	-0,09

Fonds ESG COMMENTAIRE DES GERANTS

Julien Fauvel & Régis Lefort



L'indice des petites et moyennes capitalisations françaises poursuit son rebond en février, à +4,7% pour le CAC Mid & Small NR. Le fonds Talence Epargne Utile progresse de 2%, performance moindre que celle de son indice pour plusieurs raisons. D'une part, certains poids lourds propre à l'indice ont contribué favorablement. D'autre part, deux valeurs ont contribué négativement : Bénéteau, impacté par la guerre commerciale avec des résultats et des perspectives mitigés selon ses divisions, et Bonduelle, dont la publication de son activité semestrielle a déçu. A noter, les bonnes contributions de M6, Ingenico et Alten, suite à de bonnes publications de résultats. Concernant les mouvements, nous avons allégé nos positions en Alten et Coface et apporté les titres Tessi à l'OPA. Nous avons renforcé nos positions en Devoteam, LNA Santé, Covivio ou encore GTT. L'exposition actions atteint 94%.

Notation ESG



La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **75/100** contre 60 pour celle du CAC Mid&Small actuellement composé environ de 250 valeurs selon le référentiel d'analyse EthFinance défini par 4 thèmes extra-financiers

Principales positions

(En %)	Poids
Alten	3,1
Getlink	3,0
Remy Cointreau	2,8
Elis Sa	2,7
Devoteam Sa	2,7

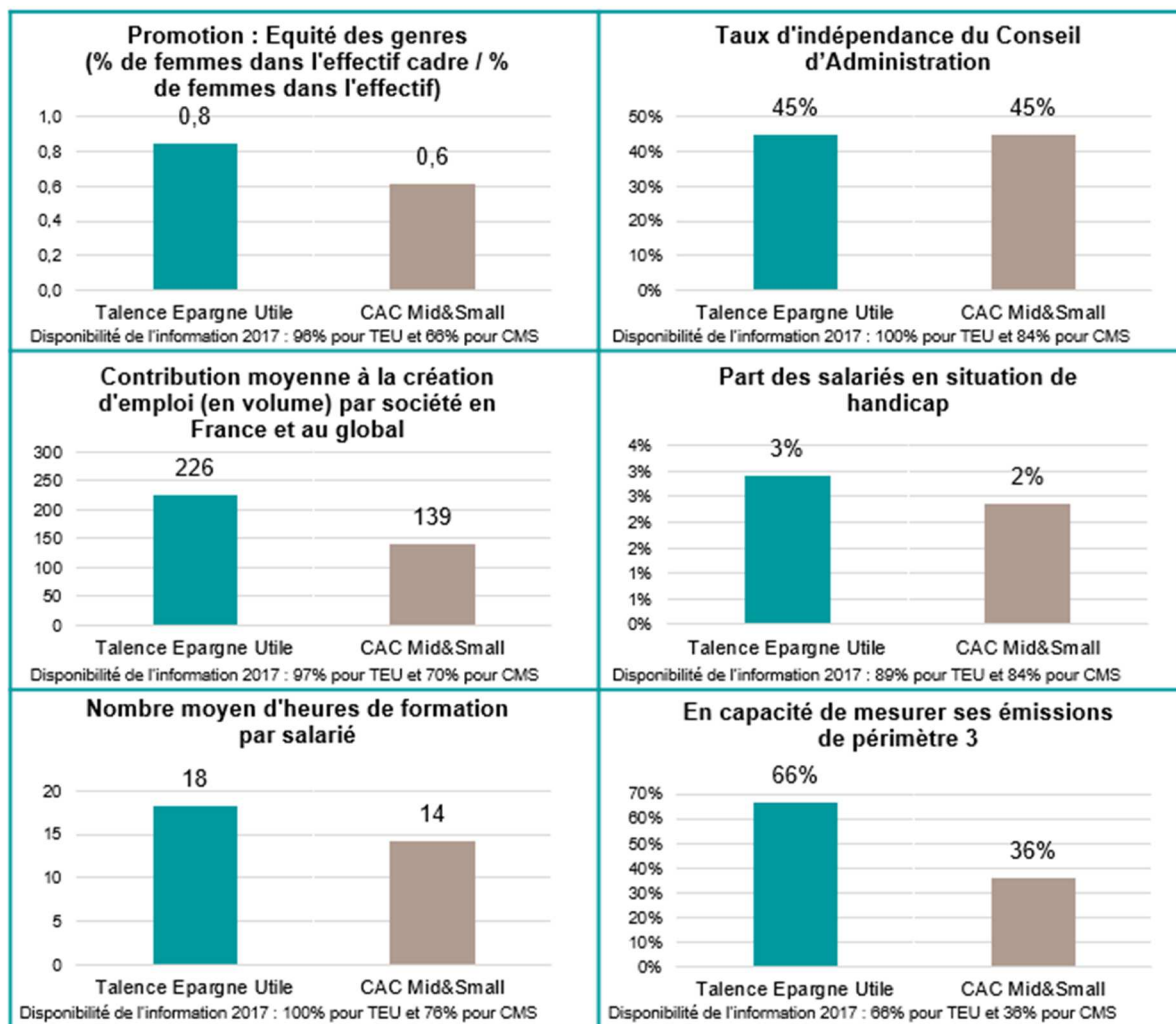
Profil du portefeuille

Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	94,0%
Capitalisation (Mds€)*	0,8
PER 2019	13,6
Rendement net (%)*	2,0

*Médians pondérés

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15,5
Volatilité de l'indice	16,0
Alpha	0,1
Bêta	0,9
Tracking error	4
Ratio de Sharpe	-0,9



Source : Dernière campagne 2018 Ethifinance (sur les données 2017)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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-PME, PEA, Assurance Vie
 UCITS : Oui

Relations investisseurs

Bruno Allain-Hemeray
 01 83 96 31 51
 b.allain@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 : 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 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 et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr

Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés