

REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

VL : 110,59 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 7,82 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 **Devoteam**, qui affiche un bon niveau de maturité ESG en nette progression sur l'ensemble des thématiques évaluées (74/100 en 2018, +16 points par rapport à 2016).

Devoteam réalise des progrès importants en matière de gouvernance (+7 points entre 2016 et 2018), particulièrement visibles dans le pilotage de la RSE. En 2017, la création du Comité de développement durable visait par exemple à suivre et mesurer l'atteinte des objectifs Groupe sur quatre thématiques RSE : environnement, social, éthique des affaires et achats responsables. Concernant la lutte contre la corruption, il convient toutefois de noter qu'il ne communique ni sur l'existence d'un système d'alertes, ni sur la formation de ses collaborateurs à la politique afférente, interrogeant ainsi sur sa pleine conformité à la loi Sapin 2.

Devoteam déploie d'importants efforts en matière de transparence sociale, permettant à sa performance d'atteindre un très bon niveau en 2018 (81/100). En effet, le Groupe capitalise sur son cœur de métier en développant des interfaces digitales permettant un suivi systématique des actions entreprises. Il a par exemple créé un système de gestion et de développement des compétences afin que ses employés puissent accéder à différents types de formations. Néanmoins, certains indicateurs sociaux clés présentent une tendance dégradée (taux de rotation de l'emploi, taux de formation de l'effectif, nombre d'heures de formation par employé) et induisent une vigilance accrue concernant la gestion du capital intellectuel, enjeu clé pour un cabinet de conseil, dont l'activité repose sur une main d'œuvre hautement qualifiée et des services à forte valeur ajoutée.

Le Groupe réalise des progrès particulièrement importants en matière de gestion de ses impacts environnementaux (86/100 en 2018, +21 points par rapport à 2016). Il associe par exemple, pour la première fois en 2017, des objectifs à sa stratégie environnementale. Il s'est notamment engagé à réduire sa consommation d'énergie de 10% au cours du prochain exercice et à choisir un fournisseur d'énergie propre. **Devoteam** entend également réduire de moitié ses achats de papier (90% d'ici 2020) et parvenir à une baisse de 10-15% de émissions de Gaz à Effets de Serre. Les indicateurs communiqués sont généralement en ligne avec les objectifs définis.

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 | 7,3 | 7,3 | -15,8 | - | - | 10,6 |
| Indice de référence | 6,6 | 6,6 | -17,6 | 24,3 | 51,0 | 24,1 |

Performances annuelles

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

Principaux contributeurs du mois

| (en %) | Contribution | (en %) | Contribution |
|-------------------|--------------|--------------|--------------|
| Lisi | 0,54 | Groupe Open | -0,18 |
| Alten | 0,48 | Elis Sa | -0,10 |
| Mersen (ex Carbo) | 0,41 | M6-metropole | -0,08 |
| Devoteam Sa | 0,37 | Ingenico | -0,06 |
| Manitou Bf | 0,35 | Neopost Sa | -0,06 |

Fonds ESG COMMENTAIRE DES GERANTS

Julien Fauvel & Régis Lefort



L'indice des petites et moyennes capitalisations françaises affiche un vif rebond en janvier, à +6,6% pour le CAC Mid & Small NR. Dans ce contexte, le fonds **Talence Epargne Utile** progresse de 7,3%, notamment grâce à plusieurs bonnes publications. Parmi celles-ci, **Alten**, annonçant une activité 2018 record et **Mersen**, réalisant une bonne publication qui confirme des perspectives favorables, malgré un environnement macroéconomique qui s'assombrit. Signalons également la bonne contribution de **Lisi**. A l'inverse, la principale déception a porté sur **Groupe Open**, suite à une publication mitigée, au sein d'un secteur pénalisé par la pénurie de ressources humaines. A noter, **Elis**, parmi les premières positions du fonds, reste sous pression, malgré une publication satisfaisante. Concernant les mouvements, nous avons allégé nos positions en **Sopra Steria**, **Beneteau**, **Nexity**, **Vicat** et soldé **Baikowski** (issue de la scission **PSB Industries**). Nous avons renforcé notre position en **Soitec** suite à un contact avec le management. L'exposition actions atteint 95%

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 | 3,4 |
| Elis Sa | 3,0 |
| Getlink | 2,9 |
| Remy Cointreau | 2,6 |
| Gecina Sa | 2,5 |

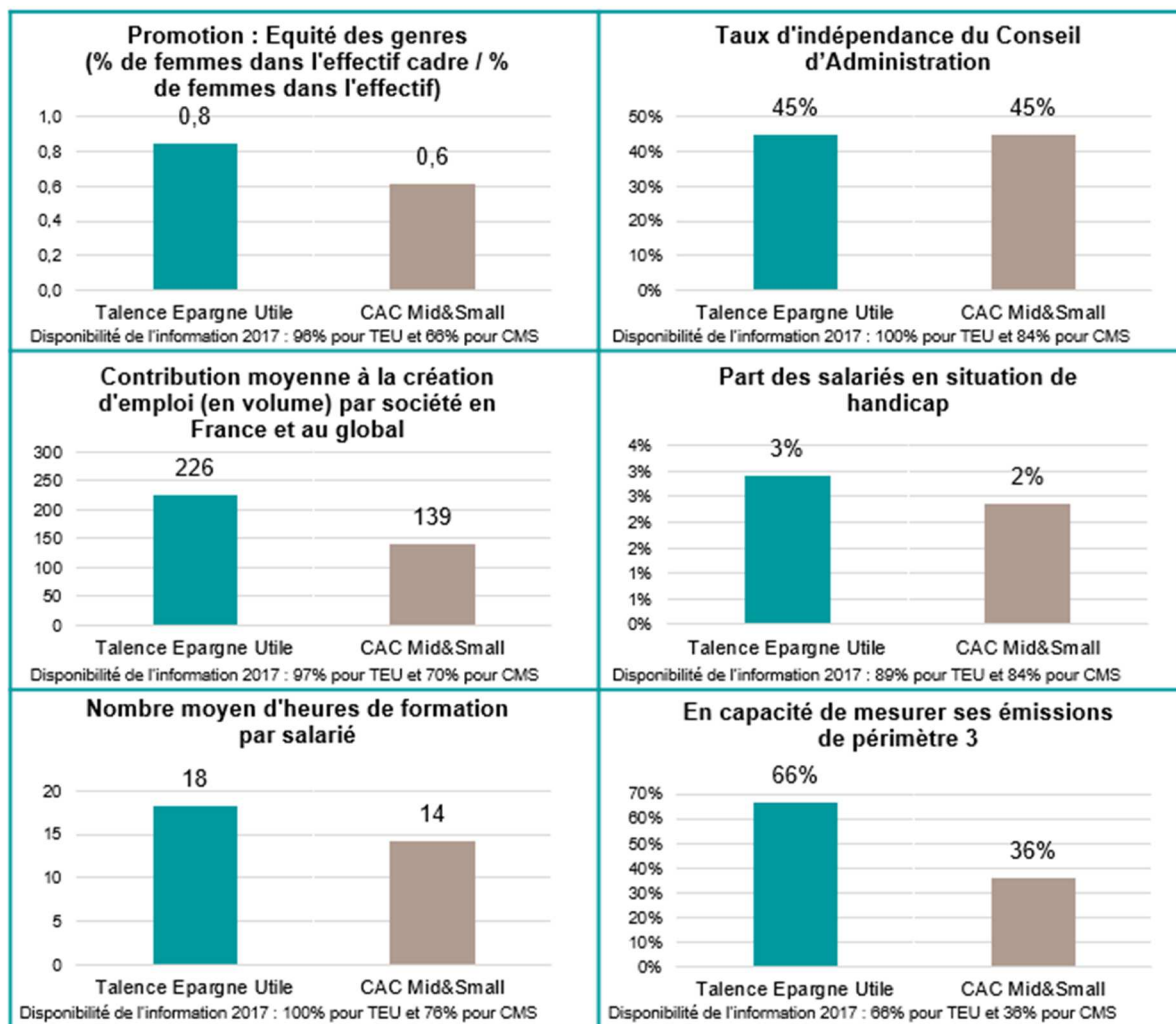
Profil du portefeuille

| | |
|------------------------|-------|
| Nombre de positions | 71 |
| Exposition actions (%) | 95,0% |
| 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