

REPORTING JUIN 2018 (données au 29/06/2018)

VL : 126,83 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 8,75 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 mettons à l'honneur le Groupe immobilier **Nexity**. Il affiche un niveau de maturité très avancé et homogène sur les piliers E, S et G, obtenant la note de 81/100 sur la campagne Gaia 2017. **Nexity** affiche un niveau de performance élevé et en augmentation sur le volet environnemental (+11 points entre 2014 et 2016). Cette progression s'explique, d'une part, par le degré de transparence important dont le Groupe fait preuve, et d'autre part, par la mise en place d'un système de management de l'environnement tourné vers l'amélioration continue. En signant le Carbon Disclosure Project en 2011, il s'est par exemple engagé à se fixer des objectifs précis en matière de réduction de son empreinte carbone et visait plus précisément en 2017 une réduction de ses émissions de gaz à effet de serre de 30% par logement livré, 21% par m2 de surfaces de plancher de bureaux livrées et 35% par collaborateur d'ici 2030.

Le Groupe donne également des garanties satisfaisantes concernant sa gestion des risques sociaux. Sa politique d'attraction et de rétention des talents est pertinente au regard de son cœur de métier (47% de cadres). Elle se décline de façon concrète par une volonté de développer les compétences (taux de formation de l'effectif de 77%) de ses collaborateurs et une politique de promotion interne (63% des employés bénéficient d'un entretien individuel annuel d'évaluation). La baisse significative de 1,8 point du taux de fréquence des accidents de travail indique que **Nexity** s'engage sur les enjeux de santé et de sécurité, bien que disposant toujours d'une marge de progression importante sur ce sujet.

Le Groupe a formalisé une politique de conduite des affaires satisfaisante (Code de bonne conduite), qu'il diffuse à l'ensemble de ses collaborateurs. Il envisage également de concrétiser ses engagements RSE par la signature du Pacte Mondial des Nations Unies (objectif évoqué pour 2018). Enfin, **Nexity** porte une attention particulière à sa chaîne d'approvisionnement. Le Groupe intègre des critères RSE à sa politique d'achat, audite ses fournisseurs sur ces critères et les accompagne sur des enjeux sociaux et environnementaux (charte « Chantier éco-responsable »), afin de réduire les impacts de ses chantiers sur l'environnement.

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	-1,5	-0,8	2,5			26,8
Indice de référence	-1,1	-0,6	2,0	46,3	132,6	41,2

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*
Parrot SA	25,3	0,3	Technicolor SA	-28,6	0,5
Esi Group SA	13,5	0,6	Eramet SA	-24,9	1,4
High Co	9,9	0,5	Pierre & Vacances	-18,5	0,5
Nexity SA	9,8	2,4	Beneteau SA	-13,0	1,0
1000Mercis SA	9,4	0,3	Rémy Cointreau	-12,4	3,2

*Poids moyen sur le mois

Fonds ESG



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitou

Le regain de volatilité a continué d'augmenter en juin sur le segment des petites et moyennes capitalisations. L'indice CAC Mid & Small dividendes réinvestis baisse de 1,1% entraînant la performance du premier semestre en territoire négatif, à -0,6%. Talence Epargne Utile, après un mois de juin en baisse de 1,5%, affiche une performance semestrielle à -0,8%. Les titres Remy Cointreau, Eramet et Rubis, malgré des allègements récents, ont fait partie des contributeurs négatifs sur le mois. Concernant les mouvements, nous avons allégé nos premières lignes Worldline (acquisition qui), Remy Cointreau, Rubis, Ipsen, Gecina, Edenred, ainsi que Nexity (annonce de perspectives dynamisant le titre) et Europcar. Nous avons renforcé Elis, Kaufman & Broad, Manitou, Vetoquinol ainsi que Beneteau, après une forte baisse liée aux taxes sur les importations européennes. Relatif aux risques ESG, nous surveillons particulièrement les titres Europcar, Korian, Orpea et Elis ces prochaines semaines.

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	3,6
Sartorius Stedim Biotech SA	3,5
Elis SA	3,3
Getlink SE	3,2
Sopra Steria Group SA	3,0

Profil du portefeuille

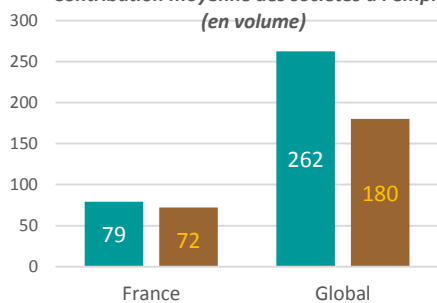
Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	97,0
Capitalisation (M€)*	984,5
PER 2018*	14,8
Rendement net (%)*	1,7

*Médians pondérés



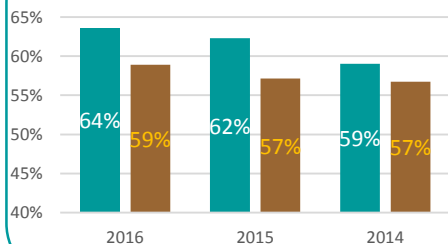


Contribution moyenne des sociétés à l'emploi (en volume)



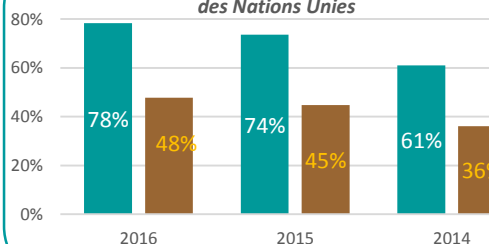
Taux de renseignement 2016 : 96% pour TEU et 90% pour l'univers

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

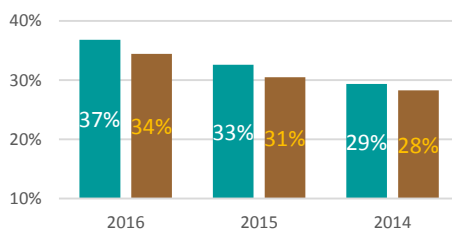


Taux de renseignement 2016 : 99% pour TEU et 97% pour l'univers

INDICATEURS D'UTILITE DU PORTEFEUILLE

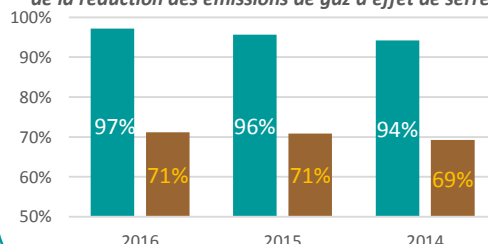
■ Talence Epargne Utile ■ Univers

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 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
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

