

VL : 124,92 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 8,65 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 à l'honneur le **Groupe Crit**, spécialiste des services d'intérim à destination des entreprises. Il affiche un niveau de performance ESG élevé (75/100 sur la campagne Gaïa Rating 2017) et en nette progression sur les trois derniers exercices (+18 points depuis 2014).

Le Groupe obtient des résultats constants en matières de gouvernance et progresse largement sur le plan environnemental (+19 points depuis 2014). Comme en témoigne la certification ISO 14 001 de 80% de ses activités en 2016, cette amélioration tient pour beaucoup à la formalisation de sa politique. Le Groupe a pris des engagements sur la gestion de ses consommables et de ses déchets. Bien que ces derniers ne constituent pas un enjeu majeur pour une entreprise de service, ils confirment sa volonté de formaliser les questions environnementales.

Le **Groupe Crit** a également nettement progressé sur le plan social (+37 points depuis 2014), ce qui constitue une avancée stratégique compte tenu de son secteur d'activité. Il s'est en effet engagé dans la promotion et le développement d'emplois durables. La gestion de l'employabilité des collaborateurs et des intérimaires passe ainsi par plusieurs mesures :

- un investissement dans la formation des travailleurs temporaires (le taux de contribution à la formation est le même pour le Groupe et le pôle travail temporaire) ;
- un investissement dans la sécurisation des parcours professionnels (CDI intérimaires à destination des publics les moins qualifiés et un Fonds de Sécurisation des Parcours Intérimaires (FSPi) alimenté par une cotisation de 0,5 % de la masse salariale depuis 2014) ;
- ou des partenariats et conventions pour favoriser l'insertion professionnelle de publics en difficulté (Pôle Emploi, le Conseil National des Missions Locales (CNML), les collectivités territoriales locales, les structures associatives reconnues d'utilité publique, les écoles et organismes de formation).

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	-2,4	-2,3	8,4			24,9
Indice de référence	-2,9	-3,1	10,0	47,2	125,4	37,6

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*
Groupe CRIT SA	16,2	1,0	Parrot SA	-32,1	0,3
Aubay	10,9	0,6	Technicolor SA	-26,2	0,6
Getlink	9,8	2,9	Europcar Groupe SA	-21,0	1,9
STEF	7,8	1,3	Maisons du Monde France SA	-14,8	1,5
Orpea SA	4,6	3,1	Eramet SA	-13,6	1,4

*Poids moyen sur le mois



Fonds ESG



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Alain Pitou

Les petites et moyennes capitalisations ont poursuivi leur repli en mars dans le sillage des grandes valeurs (-2,92% sur l'indice CAC Mid & Small dividendes réinvestis).

Dans ce contexte **Talence Epargne Utile** avec un recul de 2,37% sur le mois surperforme de 0,55% son indice de référence. Les titres **Groupe Crit** et **Orpéa** figurent parmi les contributeurs positifs, profitant des bonnes publications. A l'inverse, les titres **M6-Metropole** et **Europcar Groupe** ont pesé sur la performance du fait de difficultés dans leurs secteurs respectifs. Concernant les principaux mouvements du mois de mars, nous nous sommes renforcés sur **Tarkett**, **Esker**, **Guerbet**, **Albioma**, **Parrot**, **Vilmorin&Cie**, **Alten** et **Somfy**. Au 29 mars 2018, **Talence Epargne Utile** est investi à 97,3%.

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 EthFinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
Sartorius Stedim Biotech SA	3,5
Ipsen SA	3,4
Rémy Cointreau	3,4
Orpea SA	3,3
Getlink	3,2

Profil du portefeuille

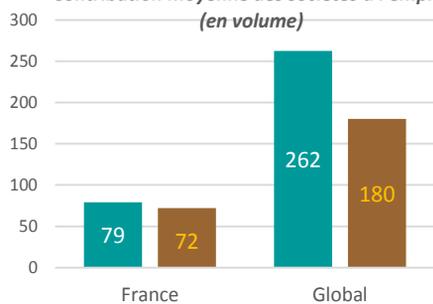
Nombre de positions	70
Exposition actions (%)	97,3
Capitalisation (M€)*	1 092,6
PER 2017*	15,6
Rendement net (%)*	1,4

*Médians pondérés



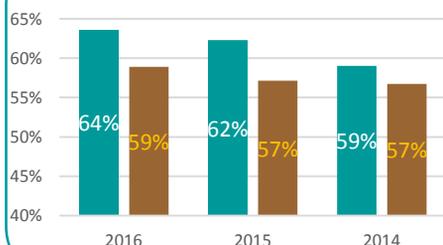


Contribution moyenne des sociétés à l'emploi
(en volume)



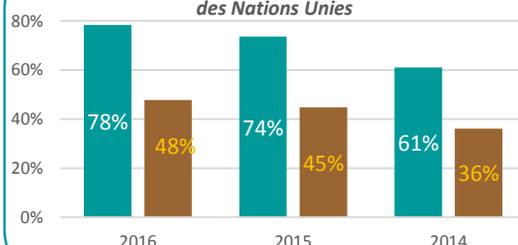
Taux de renseignement 2016 : 96% pour TEU et 90% pour l'univers

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

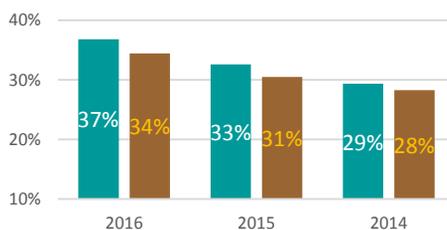


Taux de renseignement 2016 : 99% pour TEU et 97% pour l'univers

INDICATEURS D'UTILITE DU PORTEFEUILLE

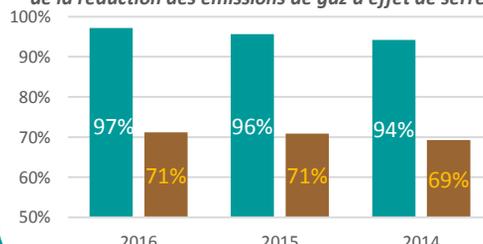
■ Talence Epargne Utile ■ Univers

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 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

