

VL : 130,27 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 10,67 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC MID & SMALL NR*

DATE DE CREATION : 04/07/2016

ISIN : FR0013180098

COMMENTAIRE DES GERANTS



Julien Fauvel & Regis Lefort

Les marchés actions ont continué leur dégrè après une période estivale déjà mal orienté. Deux facteurs expliquent les baisses de respectivement 5,1% et 9,1% pour les indices CAC Mid & Small NR (dividendes réinvestis) et CAC Small NR : les indicateurs macro-économiques en berne et la nouvelle hausse de taux du côté de la BCE, dont la politique "hawkish" commence à être palpable dans l'économie.

Talence Epargne Utile baisse de 7,2% sur le mois. Le fonds a vu ses performances impactées par **Voltaia**, suite à sa publication semestrielle et l'ajustement sur le bas de fourchette de son objectif de résultat annuel. La principale déception provient d'un 'black-out' sur le réseau énergétique brésilien, dans un contexte marqué par la hausse des taux longs qui fragilise les perspectives du secteur des énergies renouvelables. Nous conservons notre position après avoir échangé avec le management. Par ailleurs, citons **Beneteau** dont la publication semestrielle fut sanctionnée, en raison d'une moindre visibilité évoquée pour l'exercice 2024. A l'inverse, **GTT** et **ESI Group**, sous OPA, figurent parmi nos principaux actifs refuges en affichant des performances positives.

Concernant les mouvements, nous avons principalement allégé **Elis** et **Française de l'énergie** et avons renforcé **Beneteau** et **Interparfums**. En fin de mois, le fonds est investi à 96,7% en actions.

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 **ID Logistics** (position de 2,1% au 29/09/2023), entreprise de logistique et transport internationale. Le résultat de la campagne 2023 d'EthiFinance ESG Ratings concernant cette société suggère une prise en compte des enjeux extra-financiers. Le groupe obtient 74/100 pour son exercice 2022 sur ses enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).



Pour les relations avec ses parties prenantes, **ID Logistics** obtient 97/100. A propos de ses enjeux liés à la cybersécurité, la société présente ses risques informatiques aux instances de gouvernance au moins une fois par an et réalise des tests d'intrusions des systèmes IT. Quant aux relations avec les fournisseurs, le groupe inclut des critères sociaux, dont de droits humains, et environnementaux dans sa politique d'achats responsables et audite ses fournisseurs sur ces critères. Elle publie un plan de vigilance relatif au respect des droits humains et de l'environnement dans la chaîne d'approvisionnement et réalise une cartographie de ses fournisseurs en situation de dépendance économique. D'autre part, la société procède à des enquêtes de satisfaction auprès de ses clients. Elle dispose également d'un système de management de la qualité (SMQ) certifié sur plus de 90% de ses sites, dans le but d'optimiser la production et l'organisation.

La politique sociale mise en place par **ID Logistics** obtient 71/100. La société fait preuve de transparence sur ses indicateurs sociaux. En termes de développement des compétences, près de 79% de l'effectif s'est formé : 5,34 heures de formation en moyenne pour chacun d'entre eux sur l'année. De même ils bénéficient tous d'un entretien individuel annuel d'évaluation. En termes d'égalité des chances, l'entreprise a mis au point un plan d'actions en faveur de l'égalité des chances et de la diversité et certifie notamment qu'il n'y a pas d'écart de rémunération entre hommes et femmes à postes comparables.

En matière de gouvernance **ID Logistics** obtient 70/100. En termes d'éthique des affaires, la société publie une politique de conduite des affaires et de lutte contre la corruption et forme 70% de ses salariés aux pratiques anticorruption. Elle dispose d'un système d'alertes avec un référent déontologique, confidentiel et ouvert aux partenaires. Le groupe structure sa stratégie RSE et la présente au Conseil d'Administration grâce notamment au directeur RSE membre du Comité Exécutif. La société analyse et hiérarchise, avec l'aide de ses parties prenantes externes ses enjeux ESG, identifiables dans son reporting RSE. Ce dernier est audité avec une assurance modérée par un auditeur externe.

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	-7,2	-2,3	9,0	17,3	4,7	30,3
Indice de référence	-5,1	0,7	14,2	20,8	3,6	44,4

Performances annuelles

(en %)	2022	2021	2020	2019	2018
Talence Epargne Utile AC	-14,3	22,0	1,5	22,0	-19,4
Indice de référence	-12,0	18,6	-0,1	21,3	-20,2

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
GTT	0,07	Voltaia	-1,22
ID Logistics	0,07	Bénéteau	-0,51
Esi Group	0,05	Chargeurs	-0,36
Kaufman & Broad	0,03	LNA Sante	-0,30
Eramet	0,01	Mersen	-0,26

NOTATION ESG



La moyenne des notes ESG des sociétés du portefeuille est de **65/100** contre 58 pour celle de son indice de référence selon le référentiel d'analyse EthiFinance défini par 4 thèmes extra-financiers.

Principales positions

(En %)	Poids
GTT	4,1
Equasens	3,6
Soitec	3,4
Neurones	3,4
Esi Group	3,3

Profil du portefeuille

Nombre de positions	58
Exposition actions (%)	96,7%
Capitalisation (Mds€)*	0,9
PER 2024*	10,7
Rendement net (%)	3,5

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	11,4
Volatilité de l'indice	14,7
Alpha	-2
Bêta	0,7
Tracking error	6,1
Ratio de Sharpe	0,8

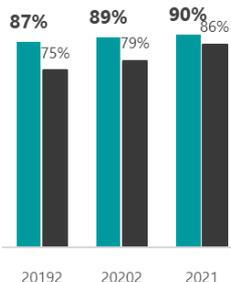




Une large contribution positive du fonds à la création d'emploi en France



ENVIRONNEMENT



Existence d'un plan d'actions en faveur de la gestion des déchets et des substances dangereuses

Disponibilité de l'information 100% pour TEU et 100% pour CMS



SOCIAL

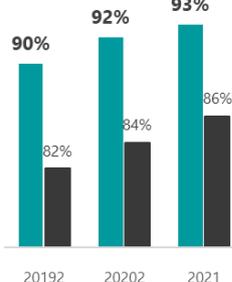


Contribution moyenne à la création d'emploi (en volume)

Disponibilité de l'information 95% pour TEU et 81% pour CMS



GOUVERNANCE

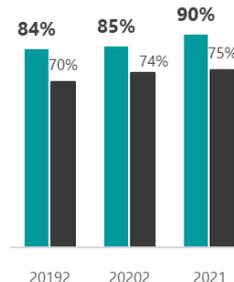


Partage de la valeur - Existence de dispositifs de partage des bénéfices (hors dispositifs légaux*)

Disponibilité de l'information 100% pour TEU et 100% pour CMS



PARTIES PRENANTES



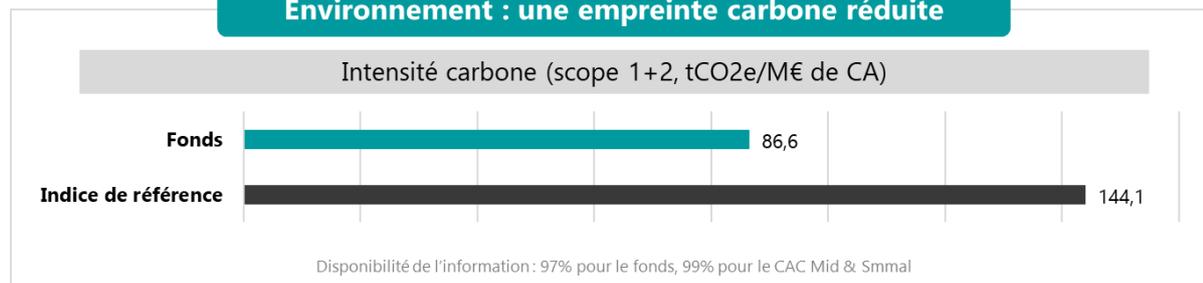
Part des entreprises prenant en compte les droits humains dans leur chaîne de valeur

Disponibilité de l'information 100% pour TEU et 100% pour CMS

Source des données : Campagne Gaïa Rating 2022 (sur les données 2021)
*Dispositifs de partage de la valeur : intéressement, PERCO, actionnariat salarié

■ Fonds
■ CAC Mid & Small NR (Indice de référence)

Environnement : une empreinte carbone réduite



Disponibilité de l'information : 97% pour le fonds, 99% pour le CAC Mid & Small

Portefeuille Talence Epargne Utile et son indice de référence au 31/12/2022 – Campagne 2022
Source : CDP – L'impact de l'investissement dans le fonds n'est pas quantifiable

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 : 4/7
Catégorie Morningstar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions françaises
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 8
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Margaux THOMIN & Victoire DEMEESTERE
 +33 6 63 29 52 77 | +33 6 60 36 85 68
 m.thomin@talencegestion.fr
 v.demeestere@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

