



REPORTING AOÛT 2018 (données au 31/08/2018)

VL : 190,45 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 86,17 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC Small NR

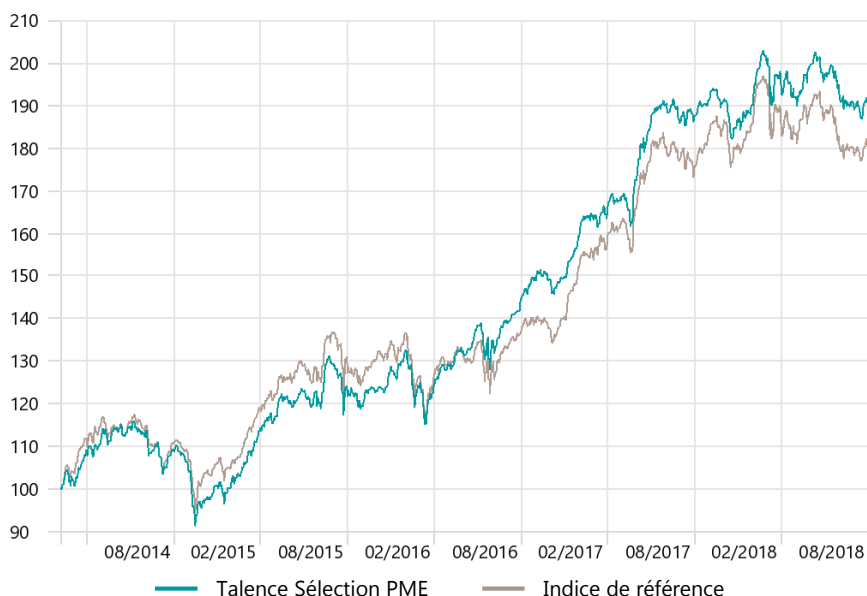
DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500

Talence Sélection PME est un fonds éligible au PEA et PEA-PME, qui investit essentiellement dans des valeurs françaises de petite capitalisation, pour profiter du dynamisme des entreprises de ce segment. Cette sélection de titres est basée sur l'analyse fondamentale des sociétés et la rencontre avec leur management. Le fonds vise à délivrer sur le long terme une performance supérieure à l'indice CAC Small NR (dividendes réinvestis).

PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



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 Sélection PME AC	-0,1	0,2	1,6	53,3		90,5
Indice de référence	0,4	-2,7	3,1	37,8	113,6	80,6

Performances annuelles

(en %)	2017	2016	2015
Talence Sélection PME AC	19,3	20,1	30,3
Indice de référence	22,1	11,3	28,7

Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Lumibird	15,5	3,1	Netgem SA	-22,5	0,4
High Co	14,1	0,9	Novacyt SA	-18,5	1,2
Pierre & Vacances	12,4	0,8	Poujoulat SA	-15,8	0,3
CS (Communication & Systèmes)	12,1	0,6	La Française de l'Energie	-14,0	0,9
Lucibel SA	11,5	0,4	Eramet SA	-13,2	1,2

*Poids moyen sur le mois



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

L'indice des petites capitalisations a plutôt bien résisté en août (+0,38% pour le Small Caps dividendes réinvestis), grâce aux progressions de quelques poids lourds de l'indice comme **Lisi**, **Akka Technologies**, **Virbac** et **Altarea**, qui ont compensé les reculs de **Bonduelle**, **Derichebourg** ou **Recylex**. Les valeurs cycliques ont marqué des reculs, parfois excessifs, en raison des craintes sur la croissance mondiale et du contexte de guerre commerciale qui perdure.

Le fonds **Talence Sélection PME** affiche une légère baisse de -0,13% sur le mois, soit une sous-performance de 0,51 point par rapport à son indice de référence. Le portefeuille a globalement confirmé sa résistance, avec de bonnes performances à souligner sur **Lumibird** (+15%), **Bilendi**, et **Maisons France Confort**, qui comptent parmi les principales pondérations du fonds, ainsi que sur **High Co** (+15% suite à une bonne publication semestrielle) et **Pierre & Vacances** qui s'est repris. Du côté des baisses, on notera quelques dégagements sur **Solocal**, un recul d'**Eramet** lié à la volatilité des prix du nickel et la baisse de **Novacyt**, petite société spécialisée dans les tests médicaux.

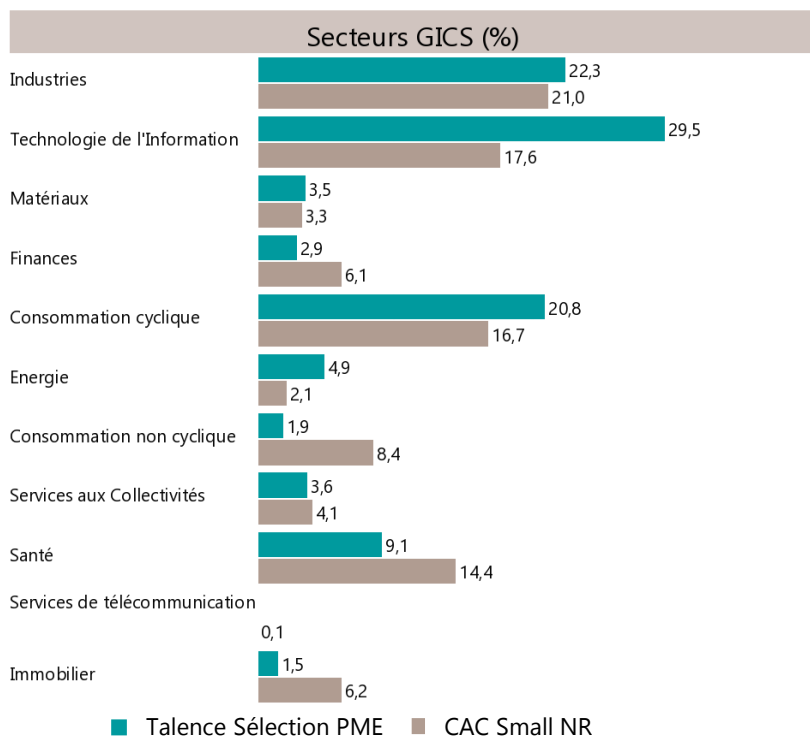
Au niveau des mouvements, nous avons renforcé sur repli certaines positions du portefeuille, notamment **Pierre & Vacances**, **Mersen**, **Derichebourg**, **High Co**, **Manitou**, **Haulotte**, et le fabricant de semi-conducteurs **X-Fab**. A l'inverse, nous avons pris des bénéfiques sur **Akka Technologies**, **Maurel & Prom**, **Kaufman & Broad**, **Virbac** et **CS communication et Systèmes** qui viennent de réaliser de beaux parcours.



REPORTING AOÛT 2018 (données au 31/08/2018)

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	88	Volatilité du fonds	10,4%	> 5000 M€	0,0
Exposition actions (%)	99,7	Volatilité de l'indice	12,2%	1000-5000 M€	16,3
Capitalisation (M€)*	225,1	Alpha	-1,2	500-1000 M€	26,0
PER 2018*	13,1	Bêta	0,9	100-500 M€	20,0
Rendement net (%)*	0,8	Tracking error	4,2	< 100 M€	37,7
*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	-0,1		

RÉPARTITION DES ACTIFS

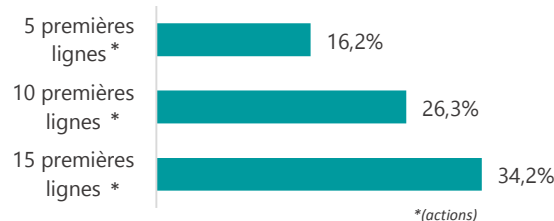


■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

Principales positions

(En %)	Poids
Artefact	4,3
Lumibird	3,4
CGG	3,2
Bilendi SA	2,7
Tessi	2,6
Mediawan SA	2,4
Solocal Group SA	2,1
Maisons France Confort	2,0
Albioma	1,8
Coface SA	1,8

Concentration du portefeuille (%)



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0011653500	Valoration : quotidienne	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 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.
Valeur de la part à l'origine : 100 €	Cut-Off : 12h00	
Date de création : 06/01/2014	Dépositaire centralisateur :	
Durée de placement recommandé : 5 ans	CACEIS Bank France,	
Profil de risque : 5/7	S.A Service OPCVM	
Catégorie MorningStar : Actions France	01 57 78 15 15	
Petites et Moyennes capitalisations	Frais de gestion annuelle :	
Catégorie AMF : Actions de la zone euro	2.35% TTC maximum	
Part de capitalisation	Commission de surperformance :	
Eligibilité : PEA, PEA PME-ETI et assurance-vie	20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC Small Net Return (dividendes réinvestis)	
UCITS : Oui	Frais d'entrée : 2% TTC maximum	
	Frais de sortie : néant	
	Souscripteurs concernés : tous souscripteurs	

Relations investisseurs

Bruno Allain-Hemeray
01 83 96 31 51
b.allain@talencegestion.fr