

TALENCE SELECTION PME

REPORTING DÉCEMBRE 2017 (données au 29/12/17)

VL : 190,04 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 67,27 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	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Sélection PME AC	1,8	19,3	86,8		90,0
Indice de référence	2,7	22,1	75,0	143,7	85,7

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*
Aufeminin	43,4	0,4	Adomos SA	-9,5	1,0
Esi Group SA	20,3	1,7	Solocal Group SA	-8,3	2,2
CDA (Compagnie des Alpes)	19,9	0,3	Amplitude Surgical	-7,8	0,9
Eramet SA	16,7	1,9	Bilendi SA	-7,4	2,9
Weborama SA	12,5	0,3	Lucibel SA	-7,3	0,7

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Les petites capitalisations ont bien terminé l'année, avec une hausse de 2,66% de l'indice CAC Small (dividendes réinvestis) en décembre. L'indice a bénéficié des fortes hausses de **Trigano**, **Bonduelle**, **Vilmorin** et **Virbac** qui comptent parmi ses principales pondérations. Les small caps signent à nouveau une excellente année avec une progression de 22,13% en 2017.

Le fonds **Talence Sélection PME** progresse de 1,79% en décembre soit une sous-performance de 0,87% par rapport à son indice de référence. Celle-ci s'explique en partie par l'absence de **Trigano** et de **Bonduelle** du portefeuille, dans la mesure où nous estimons ces titres bien valorisés. Le portefeuille s'est bien comporté dans l'ensemble, avec des contributions sensiblement positives pour **Netbooster** (en reprise de 8,5% sur le mois), **ESI Group**, **Eramet** (toujours porté par l'amélioration de ses perspectives), ainsi que de **Quantel** et **Groupe SFPI**. Du côté des reculs, on notera principalement des prises de bénéfices sur **Bilendi** après un très beau parcours en 2017 et des dégagements de fin d'année sur **Solocal**, malgré une valorisation à la casse.

Concernant les mouvements du fonds, nous sommes revenu sur **Groupe Pizzorno** après un repli excessif du titre et avons initié de nouvelles positions sur **Ipsen** et **Virbac**, deux sociétés encore éligibles au PEA-PME qui présentent selon nous des points d'entrée intéressants. Enfin, nous avons renforcé quelques positions parmi lesquelles **Groupe Guillin**, **Albioma** (qui vient d'annoncer un nouvel investissement structurant au Brésil) et **Sword**. Du côté des cessions, nous sommes sortis de **Technicolor** et nous avons pris des bénéfices sur **Ipsos** et **Maisons du Monde** qui sont récemment sortis de l'indice CAC Small.

TALENCE SELECTION PME

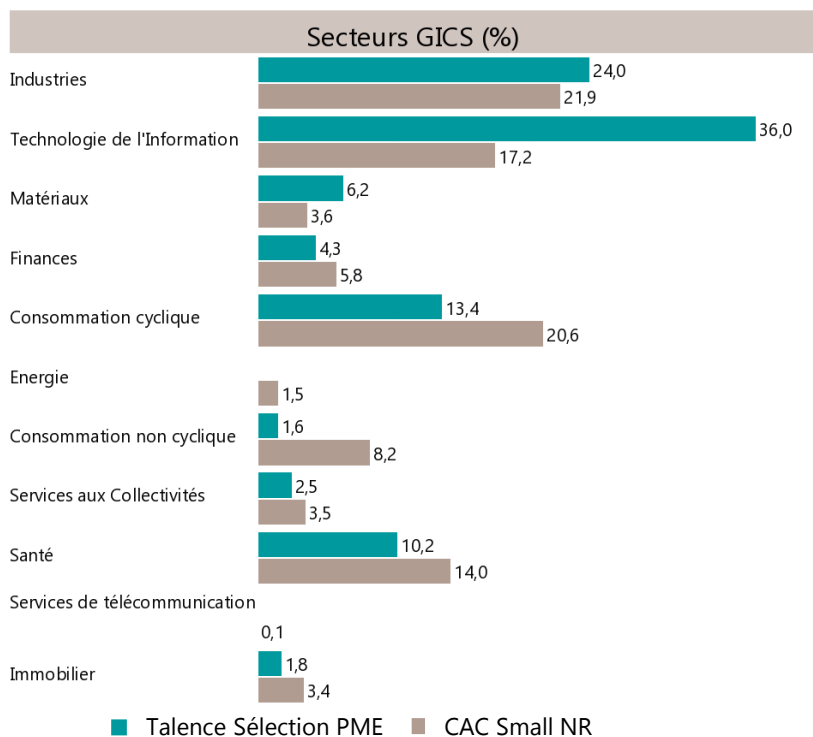
REPORTING DÉCEMBRE 2017 (données au 29/12/17)



TALENCE
GESTION

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	88	Volatilité du fonds	10,0%	> 5000 M€	
Exposition actions (%)	99,1	Volatilité de l'indice	11,2%	1000-5000 M€	9,2
Capitalisation (M€)*	280,0	Alpha	0,8	500-1000 M€	19,7
PER 2017*	16,2	Bêta	0,9	100-500 M€	41,3
Rendement net (%)*	0,4	Tracking error	4,0	< 100 M€	28,8
*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,4		

RÉPARTITION DES ACTIFS

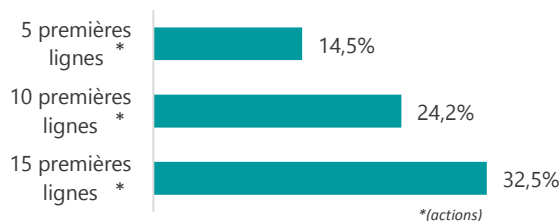


■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

Principales positions

(En %)	Poids
NetBooster SA	5,3
Bilendi SA	2,7
Coface SA	2,4
Touax	2,1
Groupe SFPI SA	2,1
Solocal Group SA	2,0
Haulotte Group	1,9
Business & Decision	1,9
Quantel SA	1,9
April	1,9

Concentration du portefeuille (%)



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0011653500</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 100 €</p> <p>Date de création : 06/01/2014</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 5/7</p> <p>Catégorie MorningStar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations</p> <p>Catégorie AMF : Actions de la zone euro</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Éligibilité : PEA, PEA PME-ETI et assurance-vie</p> <p>UCITS : Oui</p>	<p>Valoration : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15</p> <p>Frais de gestion annuelle : 2.35% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC Small Net Return (dividendes réinvestis)</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : néant</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr</p>		