

# TALENCE SELECTION PME

REPORTING JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

VL : 200,16 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 72,48 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC Small NR

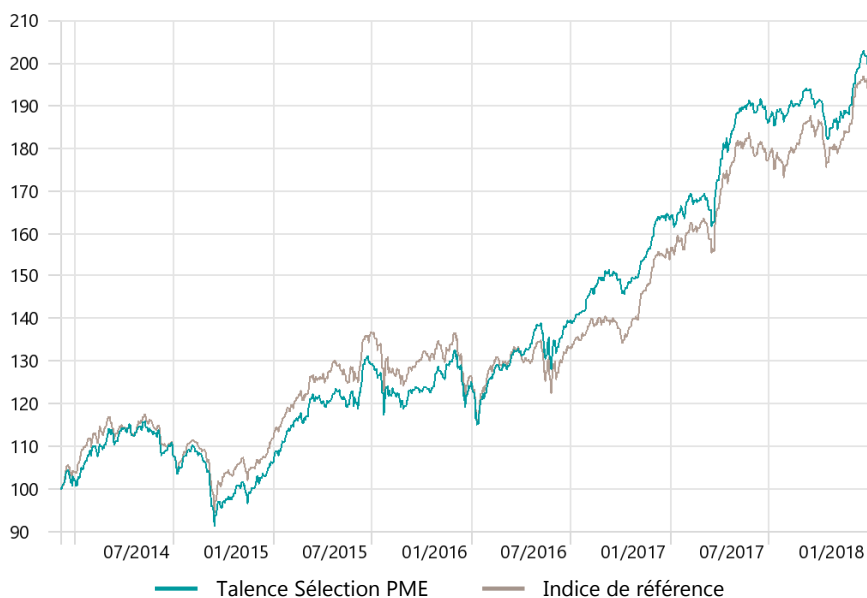
DATE DE CREATION : 06/01/2014

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	5,3	22,7	88,4		100,2
Indice de référence	4,7	26,4	73,7	139,4	94,4

### 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*
Adomos SA	45,3	0,9	Derichebourg SA	-11,3	0,7
Mediawan SA	32,7	1,7	Stallergenes Greer PLC	-10,0	0,6
Le Belier SA	24,6	1,2	Lectra	-9,5	0,7
Cegedim SA	24,5	1,4	Pierre & Vacances	-7,7	1,4
Solocal Group SA	20,2	2,0	Esi Group SA	-7,5	1,7

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Les petites capitalisations commencent l'année 2018 sur les chapeaux de roue, avec une hausse de 4,68% de l'indice CAC Small (dividendes réinvestis) au mois de janvier. Cette progression s'explique par de bonnes publications (**Trigano, Kaufman, Manitou, Bénéteau**) mais également par des hausses plus spéculatives (**Claranova, Solocal, Showroomprivé...**).

Le fonds **Talence Sélection PME** progresse de 5,33% en décembre soit une surperformance de 0,65 point par rapport à son indice de référence. Parmi les fortes contributions positives, on notera **Mediawan** qui vient d'annoncer plusieurs acquisitions structurantes, **Solocal** qui se reprend après avoir souffert des « nettoyages » de portefeuilles fin 2017, **Adomos** sur de bonnes perspectives, ainsi que **Haulotte, Eramet** (2 valeurs cycliques) et **Solutions 30** (forte croissance confirmée). Du côté des baisses, mentionnons un « warning » de **Bigben** lié au décalage de sortie d'un jeu vidéo (occasion de revenir sur le titre), et des replis sur **Cerinnov** et **ESI Group**.

Concernant les mouvements du fonds, nous avons initié de nouvelles positions sur **Virbac** (les difficultés du groupe aux Etats-Unis nous semblent bien intégrées) ainsi que sur son concurrent **Vétoquinol** (opportunité d'entrée après une correction) et sur le fabricant de semi-conducteurs **X-Fab**. Enfin, nous avons renforcé **Derichebourg** à l'occasion d'un reclassement de titres.

Du côté des ventes, nous avons principalement procédé à des prises de bénéfiques partielles sur des lignes ayant bien performé : **Eramet, Le Bélier, Haulotte, Adomos** et **Cegedim**... Nous abordons ainsi février avec un pourcentage de liquidités proche de 4%.

# TALENCE SELECTION PME

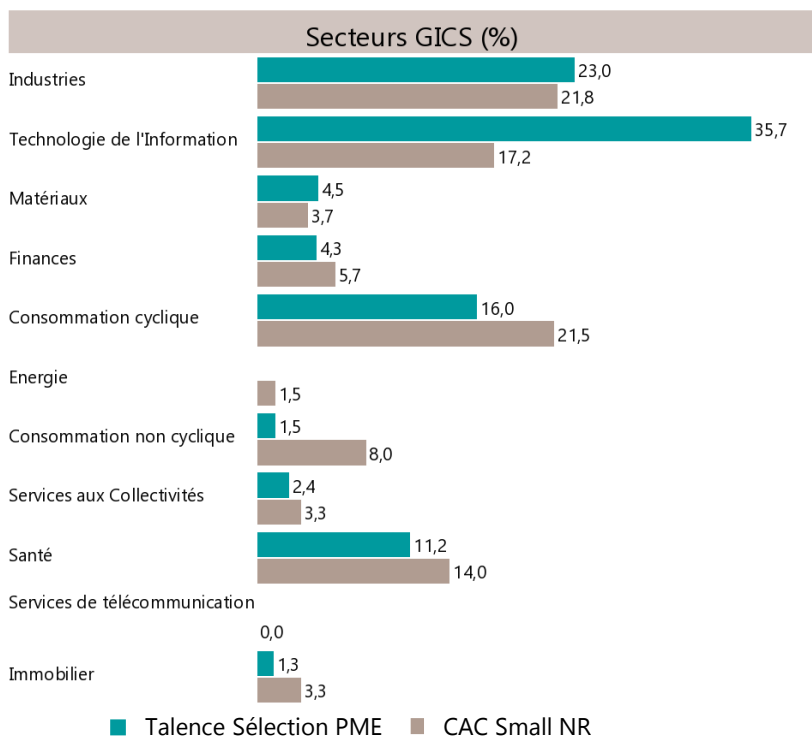
REPORTING JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)



TALENCE  
GESTION

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	86	Volatilité du fonds	10,4%	> 5000 M€	
Exposition actions (%)	96,4	Volatilité de l'indice	11,7%	1000-5000 M€	11,8
Capitalisation (M€)*	298,4	Alpha	1,9	500-1000 M€	22,1
PER 2017*	16,7	Bêta	0,9	100-500 M€	36,7
Rendement net (%)*	0,4	Tracking error	4,2	< 100 M€	28,4
*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,6		

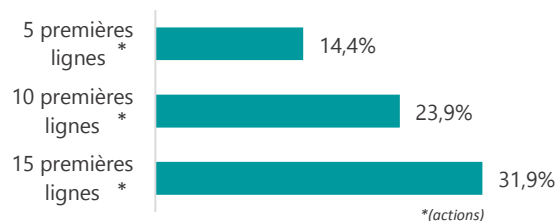
## RÉPARTITION DES ACTIFS



■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

Principales positions	
(En %)	Poids
Artefact	5,2
Bilendi SA	2,6
Solocal Group SA	2,2
Coface SA	2,2
Mediawan SA	2,2
Groupe SFPI SA	2,0
April	1,9
Touax	1,9
Business & Decision	1,8
Quantel SA	1,8

## Concentration du portefeuille (%)



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FR0011653500	<b>Valoration</b> : 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.
<b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 €	<b>Cut-Off</b> : 12h00	
<b>Date de création</b> : 06/01/2014	<b>Dépositaire centralisateur</b> :	
<b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans	CACEIS Bank France,	
<b>Profil de risque</b> : 5/7	S.A Service OPCVM	
<b>Catégorie MorningStar</b> : Actions France	01 57 78 15 15	
Petites et Moyennes capitalisations	<b>Frais de gestion annuelle</b> :	
<b>Catégorie AMF</b> : Actions de la zone euro	2.35% TTC maximum	
<b>Part de capitalisation</b>	<b>Commission de surperformance</b> :	
<b>Eligibilité</b> : 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)	
<b>UCITS</b> : Oui	<b>Frais d'entrée</b> :	
	2% TTC maximum	
	<b>Frais de sortie</b> : néant	

## Relations investisseurs

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