

TALENCE SELECTION PME

REPORTING JUILLET 2017 (données au 31/07/17)

VL : 185,81 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 60,11 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC Small NR

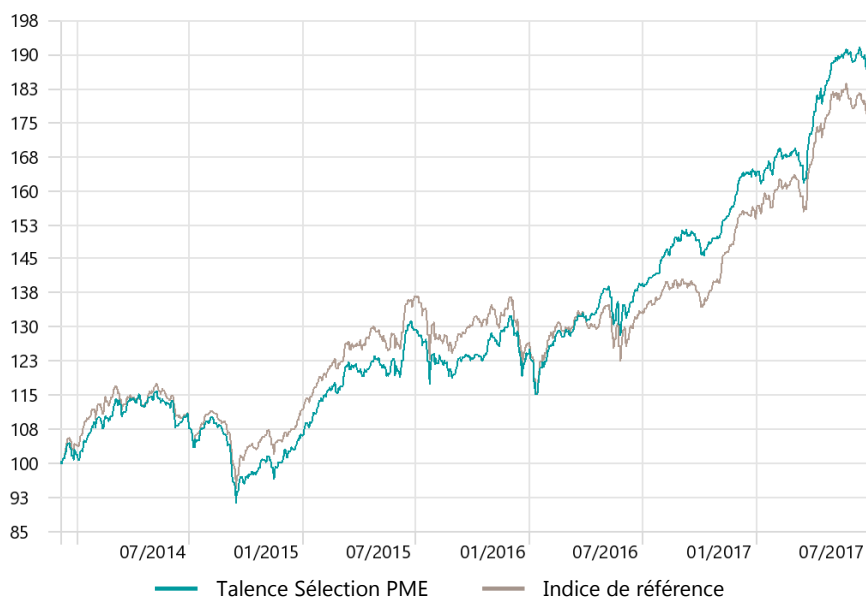
DATE DE CREATION : 06/01/2014

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 | -2,2 | 16,7 | 33,5 | 69,9 | | 85,8 |
| Indice de référence | -1,7 | 16,4 | 32,9 | 61,5 | 154,3 | 77,1 |

Performances annuelles

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

Principales performances du mois

| (en %) | Perf. | Poids* | (en %) | Perf. | Poids* |
|------------------|-------|--------|--------------------------|-------|--------|
| Fnac Darty SA | 12,9 | 3,2 | Solocal Group SA | -25,5 | 3,0 |
| Ales Groupe | 11,9 | 0,6 | SRP Groupe SA | -24,9 | 1,1 |
| Mersen SA | 10,6 | 2,3 | Lucibel SA | -21,2 | 1,1 |
| Delta Plus Group | 10,5 | 0,7 | Axway Software | -20,5 | 1,2 |
| Bilendi SA | 9,9 | 2,9 | Antalis International SA | -18,3 | 1,0 |

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Le compartiment des petites capitalisations françaises a marqué le pas en juillet, avec un recul de 1,72% de l'indice CAC Small (dividendes réinvestis). Les small caps avaient légitimement besoin de reprendre leur souffle après une hausse de 18,5% de l'indice au premier semestre. Cette correction n'apparaît donc pas excessive.

Le fonds Talence Sélection PME a baissé de 2,25%, soit -0,53 point par rapport à son indice de référence. Trois valeurs (**Solocal**, **Showroomprivé** et **Axway Software**) ont été durement sanctionnées par le marché en raison d'avertissements sur leurs résultats de 2017. Par ailleurs, **Maisons du Monde**, **Coface** et **Le Noble Age** ont subi des prises de bénéfices après de beaux parcours. Sur un plan positif, **Fnac-Darty** a bénéficié de la sortie de **Kering** de son capital, tandis que **Bilendi** et **Mersen** ont profité de bonnes publications.

Au niveau des mouvements du portefeuille, nous avons renforcé plusieurs lignes sur des replis, notamment **Akka Technologie**, **Assystem** et **Mediawan**. Nous avons également complété **April** qui reste en retard, **Cerinnov** et **Derichebourg** à l'occasion de placements privés de ces sociétés et **Touax** qui devrait profiter du recentrage de ses activités. Nous avons enfin initié une nouvelle position sur la société medtech **EOS Imaging**, qui a fortement baissé sur l'annonce d'un CA décevant au T2 aux Etats-Unis.

Du côté des ventes, nous avons allégé **Compagnie des Alpes** ainsi que **Robertet** après de beaux parcours. Nous avons soldé la ligne **Guerbet**, l'arrivée d'un générique du Dotarem réduisant la visibilité à moyen terme. Enfin, nous avons apporté les titres **PCAS** à l'OPA de **Novacap**.

TALENCE SELECTION PME

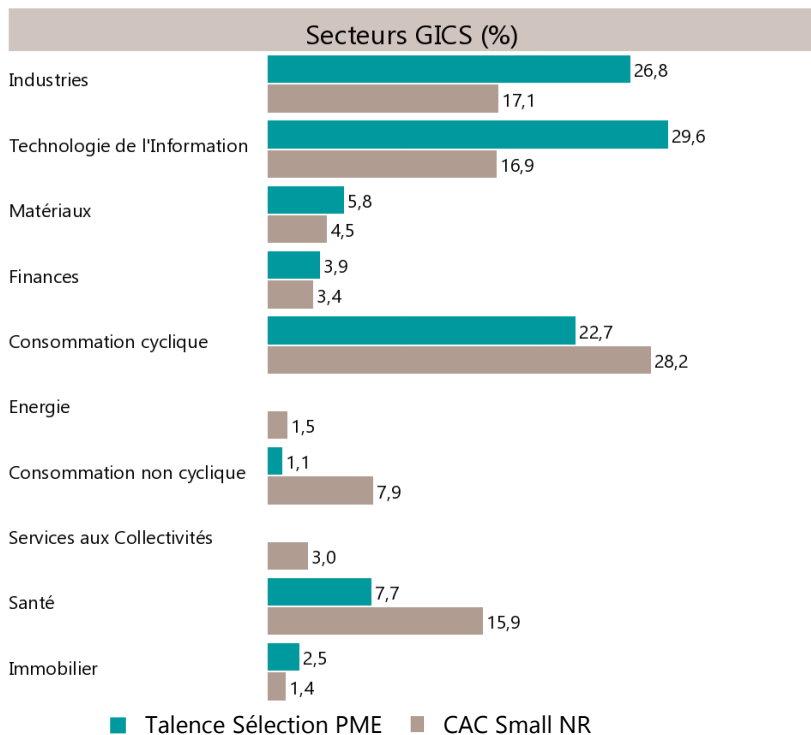
REPORTING JUILLET 2017 (données au 31/07/17)



TALENCE
GESTION

| Profil du portefeuille | | Indicateurs de risque sur 1 an | | Capitalisations boursières (%) | |
|------------------------|-------|--------------------------------|-------|--------------------------------|------|
| Nombre de positions | 85 | Volatilité du fonds | 9,8% | > 5000 M€ | |
| Exposition actions (%) | 93,3 | Volatilité de l'indice | 11,4% | 1000-5000 M€ | 10,2 |
| Capitalisation (M€)* | 235,6 | Alpha | 5,1 | 500-1000 M€ | 20,6 |
| PER 2017* | 17,6 | Bêta | 0,9 | 100-500 M€ | 38,4 |
| Rendement net (%)* | 0,0 | Tracking error | 4,4 | < 100 M€ | 30,8 |
| *Médians pondérés | | Ratio de Sharpe | 2,8 | | |

RÉPARTITION DES ACTIFS

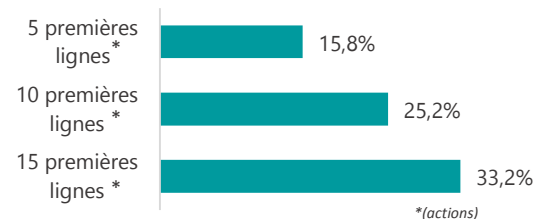


■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

Principales positions

| (En %) | Poids |
|-------------------|-------|
| NetBooster SA | 4,0 |
| Fnac Darty SA | 3,5 |
| Bilendi SA | 3,1 |
| Mersen SA | 2,4 |
| Solocal Group SA | 2,2 |
| Touax | 2,1 |
| Cerinnov Group SA | 2,0 |
| Quantel SA | 2,0 |
| April | 1,9 |
| Haulotte Group | 1,8 |

Concentration du portefeuille (%)



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

| Caractéristiques | Condition de souscription | Avertissement |
|--|---|---|
| ISIN : FR0011653500 Valeur de la part à l'origine : 100 € Date de création : 06/01/2014 Durée de placement recommandé : 5 ans Profil de risque : 5/7 Catégorie MorningStar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations Catégorie AMF : Actions de la zone euro Part de capitalisation Eligibilité : PEA, PEA PME-ETI et assurance-vie UCITS : Oui | Valoration : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 Frais de gestion annuelle : 2.35% TTC maximum 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) Frais d'entrée : 2% TTC maximum Frais de sortie : néant | 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. |
| Relations investisseurs | | |
| Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr | | |