

# TALENCE SÉLECTION PME

REPORTING NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/17)

VL : 186,69 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 67,22 M€

INDICE DE RÉFÉRENCE : CAC Small NR

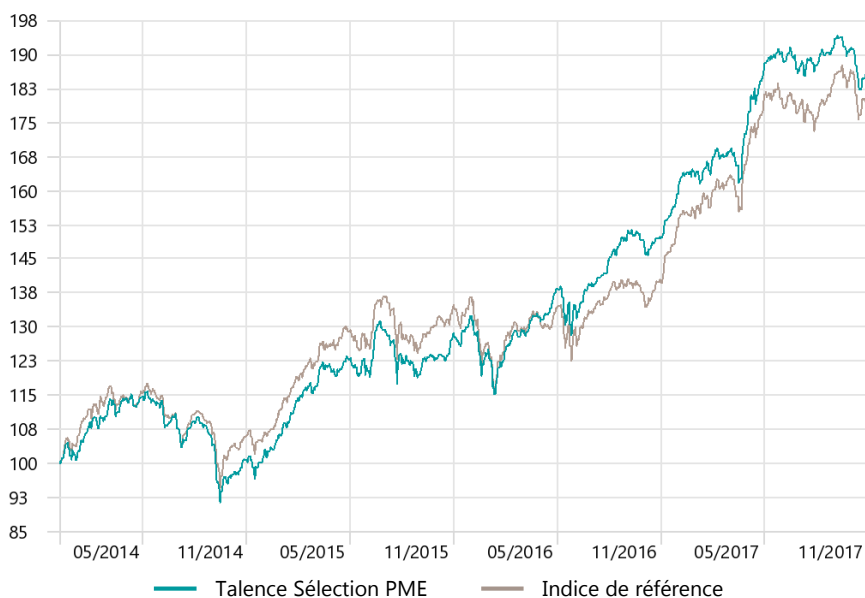
DATE DE CRÉATION : 06/01/2014

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	17,2	24,5	84,9		86,7
Indice de référence	-2,2	19,0	28,7	70,7	148,7	80,9

### 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*
Beneteau SA	21,1	1,1	SRP Groupe SA	-26,0	0,7
Eramet SA	19,9	1,7	Auplata SA	-21,7	0,2
AwoX SA	11,6	0,2	Micropole	-21,0	0,9
High Co	11,5	0,8	Ales Groupe	-14,7	0,5
Weborama SA	10,9	0,3	Groupe Gorge SA	-14,2	0,4

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Les petites capitalisations ont absorbé des prises des bénéficiaires en novembre, à l'instar des grandes valeurs européennes. A l'approche de la fin de l'année, les investisseurs sont visiblement plus prudents sur ce segment qui enregistre à nouveau une très belle performance (+19%) depuis le premier janvier. L'indice CAC Small recule ainsi de 2,22% sur le mois, avec pour principales contributions positives **Bénéteau**, **Eramet** et **Nicox**, et en négatif **Lectra**, **Showroomprivé** et **Trigano**.

Le fonds **Talence Sélection PME** s'inscrit dans la tendance de son indice de référence, avec une baisse de 2,21% sur le mois. Il bénéficie de la bonne performance d'**Eramet** (amélioration globale des perspectives du groupe), de **Bénéteau** (suite à une très bonne publication) et de **Focus Home**, qui table sur un bon exercice 2018. A l'inverse, on notera des baisses sensibles sur **Micropole** (publication un peu faible au T3), **Netbooster** (certains investisseurs estimant le titre bien valorisé à court terme), **Solocal** (nouveau warning) et **Touax** qui a été très déstabilisé par un contretemps concernant une cession d'actif, la situation étant ensuite rentrée dans l'ordre.

Concernant les mouvements du fonds, nous avons pris nos bénéficiaires sur **Beneteau** après une hausse supérieure à 20% sur le mois et sommes sorti de **Showroomprivé** en raison du manque de visibilité sur les marges de la société. Nous avons allégé **Direct Energie** que nous avons ensuite racheté en baisse à l'occasion d'un reclassement, et profité de la chute de **Touax** pour renforcer la position qui avait été préalablement réduite. Enfin, nous sommes revenus sur **Manitou** et **Solutions 30** après une baisse excessive, compte tenu de la qualité de ces dossiers.

# TALENCE SELECTION PME

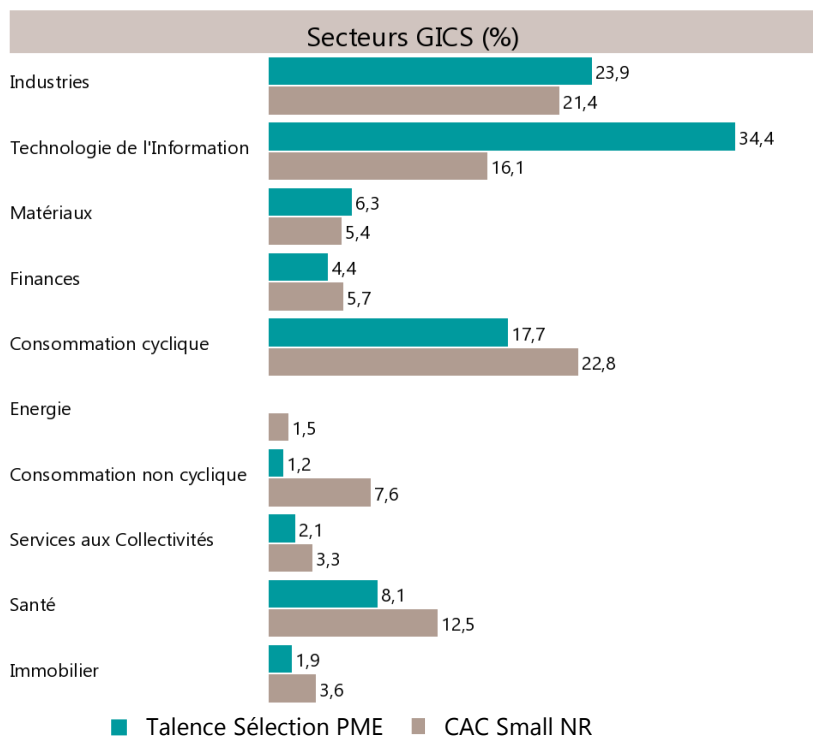
REPORTING NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/17)



TALENCE  
GESTION

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	88	Volatilité du fonds	10,5%	> 5000 M€	
Exposition actions (%)	98,7	Volatilité de l'indice	12,1%	1000-5000 M€	13,2
Capitalisation (M€)*	267,6	Alpha	-0,2	500-1000 M€	19,7
PER 2017*	17,1	Bêta	0,9	100-500 M€	38,1
Rendement net (%)*	0,4	Tracking error	4,4	< 100 M€	29,0
<i>*Médians pondérés</i>		Ratio de Sharpe	2,5		

## RÉPARTITION DES ACTIFS

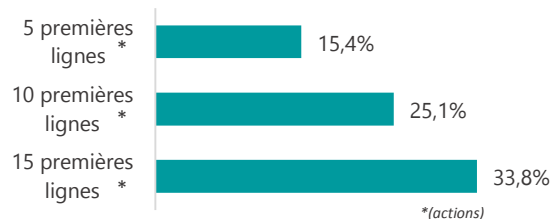


■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

## Principales positions

(En %)	Poids
NetBooster SA	4,9
Bilendi SA	2,9
Ipsos SA	2,9
Coface SA	2,5
Solocal Group SA	2,2
Touax	2,1
Business & Decision	1,9
April	1,9
Groupe SFPI SA	1,9
Eramet SA	1,9

## 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