

TALENCE SELECTION PME

REPORTING AVRIL 2017 (données au 28/04/17)

VL : 172,45 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 47,03 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	2,3	8,3	30,4	51,1		72,5
Indice de référence	1,8	9,0	25,5	44,7	124,2	65,8

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*
Uniti SA	29,0	1,5	Auplata SA	-22,6	1,0
Manitou BF SA	18,4	1,1	Groupe LDLC SA	-15,9	1,1
Lectra	14,3	1,2	Inside Secure	-15,0	2,3
Amplitude Surgical	13,5	1,2	Marie Brizard Wine and Spirits SA	-12,5	1,8
Le Noble Age	13,2	0,9	Latecoere SA	-10,4	0,4

*Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Les petites capitalisations françaises sont restées bien orientées en avril. L'indice CAC Small (dividendes réinvestis) progresse ainsi de 1,79% sur le mois, avec notamment des contributions positives de **Maisons du Monde** et **Trigano** et des contributions négatives de **FNAC** et **Marie-Brizard Wine & Spirit**.

Le fonds **Talence Sélection PME** progresse quant à lui de 2,28% sur le mois, soit une surperformance de 0,49% par rapport à son indice de référence. Les principales contributions à cette performance sont **Uniti** (qui efface sa baisse du mois précédent), **Bilendi** (qui profite d'une bonne publication et de perspectives confortées), **Compagnie des Alpes** (bons résultats), **Solocal** (re-rating après le succès de sa restructuration financière), **Manitou** (bons résultats) et **Netbooster** (société qui semble bien reprise en main). Du côté des baisses, on signalera des prises de bénéfices sur **Inside Secure** après un très beau parcours, une forte baisse d'**Auplata** pénalisée par son implantation en **Guyane** et **Marie Brizard** qui a décalé de 2 ans les objectifs de son plan stratégique.

Au cours du mois, nous avons initié des nouvelles positions sur **Alès Groupe** (prix à la « casse » et intérêt spéculatif), sur le spécialiste des équipements de sports d'hiver **MND**, qui engrange de gros contrats en Chine, sur **Bénéteau** suite à une publication meilleure que prévue, et enfin sur **Quantel** qui est pour nous une nouvelle « pépite ». Nous avons renforcé certaines positions comme **Groupe FNAC**, **Netbooster** (une de nos convictions fortes), **Pierre & Vacances** et **Solocal**. A l'inverse, nous avons pris partiellement des bénéfices sur **Ateme** après un parcours remarquable et nous avons réduit les positions sur **Boiron**, **Chargeurs** et **Showroomprivé**.

TALENCE SELECTION PME

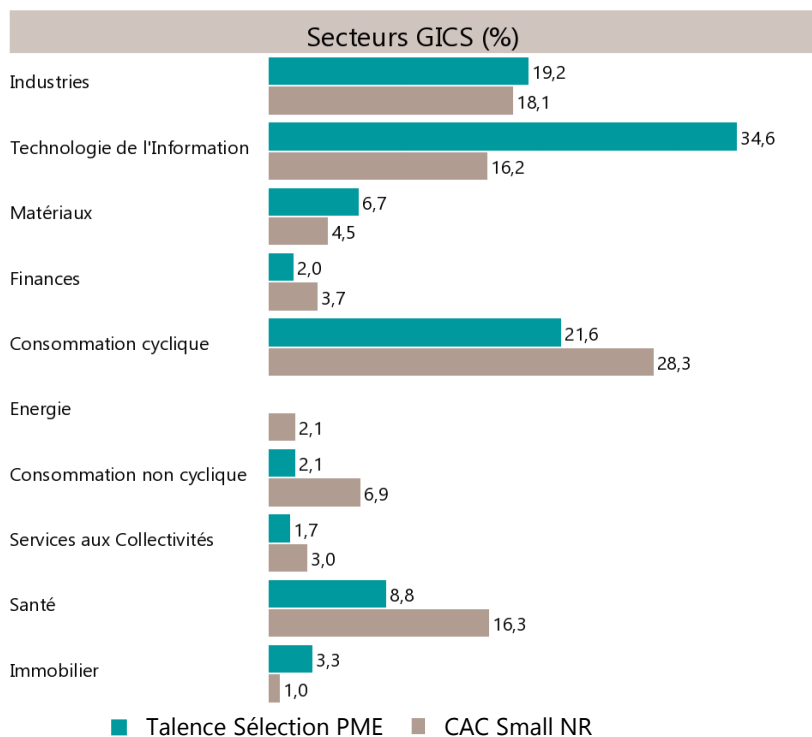
REPORTING AVRIL 2017 (données au 28/04/17)



TALENCE
GESTION

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	86	Volatilité du fonds	10,9%	> 5000 M€	0,0
Exposition actions (%)	99,4	Volatilité de l'indice	12,4%	1000-5000 M€	8,0
Capitalisation (M€)*	240,0	Alpha	5,8	500-1000 M€	24,9
PER 2017*	15,4	Bêta	0,9	100-500 M€	35,5
Rendement net (%)*	0,5	Tracking error	4,6	< 100 M€	31,7
*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	1,6		

RÉPARTITION DES ACTIFS

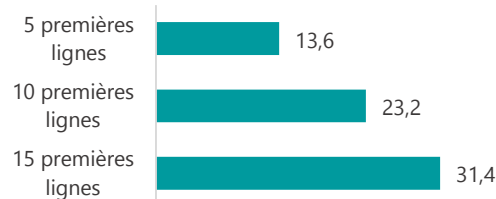


■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

Principales positions

(En %)	Poids
Bilendi SA	3,3
Groupe FNAC	2,7
NetBooster SA	2,6
Mersen SA	2,6
Solocal Group SA	2,4
Coface SA	2,0
Chargeurs SA	2,0
CDA (Compagnie des Alpes)	1,9
Inside Secure	1,9
Kaufman & Broad SA	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		