



## REPORTING FEVRIER 2019 (Données au 28/02/2019)

VL : 157,46 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 55,79 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)



— Talence Selection PME — Indice de référence

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 Selection PME AC	-0,3	9,9	-20,0	28,0	44,3	57,5
Indice de référence	-0,8	8,8	-20,7	19,6	33,4	49,5

#### Performances annuelles

(en %)		2018	2017	2016	2015
Talence Selection PME AC		-	-24,6	19,3	20,1
Indice de référence		-	-26,0	22,1	11,3

#### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Lumibird (ex-quantel)	0,22	Novacyt	-0,23
Generix Regpt	0,21	Beneteau	-0,22
Ipsos	0,20	Ateme Sa	-0,20
Microwave Vision	0,18	Bilendi	-0,16
Vetoquinol Sa	0,15	Eramet	-0,13



### COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

L'indice CAC Small (dividendes réinvestis) enregistre un recul de 0,81% en février. Cette consolidation fait toutefois suite à une hausse de 9,7% au mois de janvier, et n'a donc rien d'excessive. Quelques poids lourds de l'indice comme **Bonduelle**, **Bénéteau** ou **Virbac** affichent des baisses notables liées à des publications ponctuellement mitigées.

Le fonds **Talence Sélection PME** s'effrite de 0,28% sur le mois, surperformant de 0,53 point son indice de référence. Cette bonne résistance tient notamment aux performances positives de **Lumibird** (qui reste toutefois très volatile), de **Générix** (forte dynamique de croissance), d'**Ipsos** (rebond sur des points bas) et de **Microwave** (annonce d'un gros contrat). A l'inverse, quelques dossiers ont contribué négativement, comme **Novacyt** (sous pression dans l'attente d'une cession d'activité et d'un refinancement), **Bénéteau** (guidance mitigée), **Ateme** (dégradation de la visibilité dans l'attente du nouveau plan stratégique). Enfin, **Bilendi** (première ligne du fonds représentant 4,3% de l'actif) a perdu 4% sans raison apparente.

Au niveau des mouvements, nous avons dégagé des liquidités en continuant à vendre les lignes sous OPA, **Tessi** et **April**, et avons procédé à des allègements sur 2 micro-caps, **HF Company** et **La Française de l'Energie**. Nous avons également pris quelques bénéfices sur **Chargeurs** après sa hausse récente. A l'inverse, nous avons initié une nouvelle position sur **Carmila**, la foncière du **groupe Carrefour**, qui semble offrir un bon point d'entrée. Nous avons également renforcé la ligne **Générix** qui compte parmi nos fortes convictions. Enfin, nous avons suivi l'augmentation de capital de **Inside Secure** destinée à financer une acquisition dans la sécurité logicielle aux Etats-Unis, opération qui semble avoir du sens et être réalisée dans des conditions favorables.



## REPORTING FEVRIER 2019 (Données au 28/02/2019)

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	83	Volatilité du fonds	17,8%	> 5000 M€	1,4
Exposition actions (%)	100,0%	Volatilité de l'indice	18,4%	1000 - 5000 M€	8,4
Capitalisation (M€)*	133,4	Alpha	-1,2	500 - 1000 M€	10,5
PER 2019*	13,0	Bêta	0,9	100 - 500 M€	13,7
Rendement net (%)*	0,8	Tracking error	5	4	33,6
		Ratio de Sharpe	-1,1	100 - 500 M€	34,0
				< 100 M€	42,9
					8,5

\*Médians pondérés

■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

## REPARTITION DES ACTIFS

Secteurs GICS (%)		Principales positions	
Technologies de l'information	28,3	Bilendi	4,3
Industrie	26,4	Artefact	4,1
Consommation discrétionnaire	23,7	Lumibird	3,0
Soins de santé	6,5	Seche Environnement	2,6
Immobilier	3,7	Albioma	2,6
Matériaux	3,1	Carmila	2,6
Finance	3,1	Mediawan Sa	2,5
Services aux collectivités	2,6	Ivalis	2,5
Consommation de base	1,6	Generix Regpt	2,3
Energie	1,1	Audiovalley	2,3
Services de télécommunication	4,1		

■ Talence Selection PME AC ■ CAC Small NR

## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FR0011653500 <b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 € <b>Date de création</b> : 06/01/2014 <b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans <b>Profil de risque</b> : 5/7 <b>Catégorie Morningstar</b> : Actions France Petites et Moyennes capitalisations <b>Catégorie AMF</b> : Actions de pays de la zone euro <b>Part de capitalisation</b> <b>Eligibilité</b> : PEA-PME, PEA, Assurance Vie <b>UCITS</b> : Oui	<b>Valorisation</b> : quotidienne <b>Cut-Off</b> : 12h00 <b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 <b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2,35% TTC maximum <b>Commission de surperformance</b> : 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC Small Net Return (dividendes réinvestis) <b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum <b>Frais de sortie</b> : 0% TTC maximum <b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs	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 qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponible directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante <a href="http://www.talencegestion.fr">www.talencegestion.fr</a> Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.