



## REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

VL : 157,91 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 57,18 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	10,2	10,2	-21,1	27,2	54,7	57,9
Indice de référence	9,7	9,7	-22,5	19,2	44,8	50,8

#### 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
Artefact	1,28	Adocia Sas	-0,25
Tessi Sa	1,04	Eos Imaging Sa	-0,19
Bilendi	0,93	Novacyt	-0,14
Lumibird (ex-quantel)	0,58	Solocal Group New	-0,10
Bigben Interacti	0,48	Esi Group	-0,05



### COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

L'indice CAC Small (dividendes réinvestis) a quasiment repris en Janvier (+9,7%) ce qu'il avait perdu en décembre (-9,4%). L'ampleur de ce mouvement confirme la plus forte volatilité des petites capitalisations lors des périodes boursières agitées, mais également leur capacité à rebondir lorsque des excès sont commis : la correction des small caps en 2018 a été très importante, avec une baisse sur l'indice de 34% entre le point haut et le point bas de l'année, soit la plus forte amplitude depuis le krach boursier de 2008. Nous sommes convaincus que cette baisse a recréé des opportunités d'investissement intéressantes au sein de l'univers des petites capitalisations.

Le fonds **Talence Sélection PME** enregistre un rebond de 10,2% sur le mois, soit 0,5 point de mieux que son indice de référence. Cette très bonne performance provient notamment des titres **Artefact** (+32%), la première position du fonds, ainsi que de **Bilendi** (+24%), **Lumibird** (+24%) et **Bigben Interactive** (+27%) qui font partie des fortes convictions du portefeuille. Soulignons également la hausse sensible de **Tessi** après l'annonce d'une OPA par son actionnaire majoritaire, avec une prime de 38% par rapport au cours du 31 décembre. A l'inverse, les contributions négatives restent limitées, avec principalement des sociétés de biotech/medtech telles **Adocia**, **EOS Imaging** et **Novacyt**.

Au niveau des mouvements, nous avons dégagé des liquidités en vendant partiellement nos positions sur **Tessi** ainsi que sur **April**, ce titre étant très proche du cours de l'OPA prévue après la cession par son actionnaire majoritaire. Nous avons par ailleurs fait quelques achats sur des titres « massacrés » comme **Trigano**, **Maurel & Prom** et **Visiativ**, ainsi que sur **Kaufman & Broad** qui offre une valorisation attractive et un rendement élevé



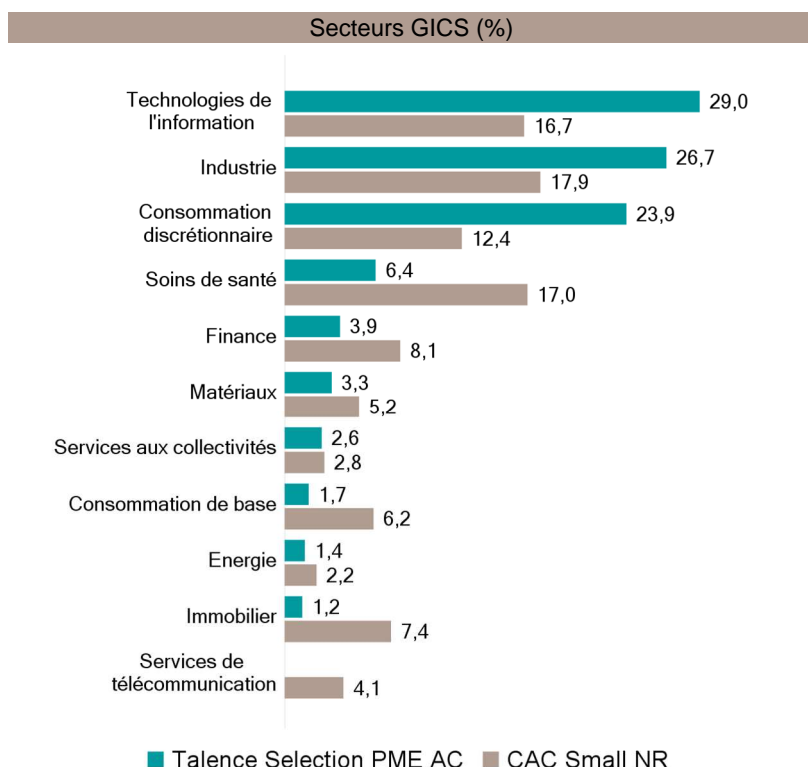
## REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	85	Volatilité du fonds	18,3%	> 5000 M€	1,3
Exposition actions (%)	99,8%	Volatilité de l'indice	19,2%	1000 - 5000 M€	6,0
Capitalisation (M€)*	149,8	Alpha	-0,7	500 - 1000 M€	8,5
PER 2019*	13,0	Bêta	0,9	100 - 500 M€	12,7
Rendement net (%)*	0,8	Tracking error	5	50 - 100 M€	37,1
		Ratio de Sharpe	-1	< 100 M€	34,1
					43,0

\*Médians pondérés

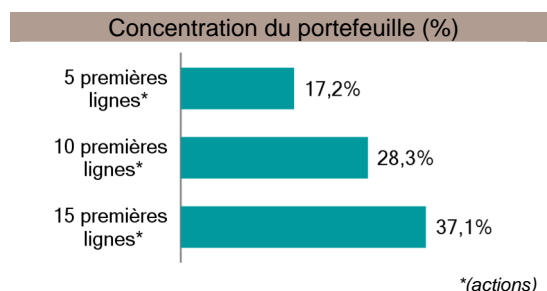
■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

## REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions

(En %)	Poids
Artefact	4,9
Bilendi	4,3
Lumibird	2,7
Seche Environnement	2,6
Albioma	2,6
Mediawan Sa	2,5
Ivalis	2,4
Audiovalley	2,2
Derichebourg	2,1
Bigben Interacti	2,0



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0011653500</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 100 €</p> <p>Date de création : 06/01/2014</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 5/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations</p> <p>Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Eligibilité : PEA-PME, PEA, Assurance Vie</p> <p>UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM</p> <p>01 57 78 15 15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 2,35% TTC maximum</p> <p>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)</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : 0% TTC maximum</p> <p>Souscripteurs concernés : tous souscripteurs</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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></p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Bruno Allain-Hemeray</p> <p>01 83 96 31 51</p> <p><a href="mailto:b.allain@talencegestion.fr">b.allain@talencegestion.fr</a></p>		