

# TALENCE SELECTION PME

REPORTING MARS 2018 (données au 29/03/2018)

VL : 191,86 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 77,78 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC Small NR

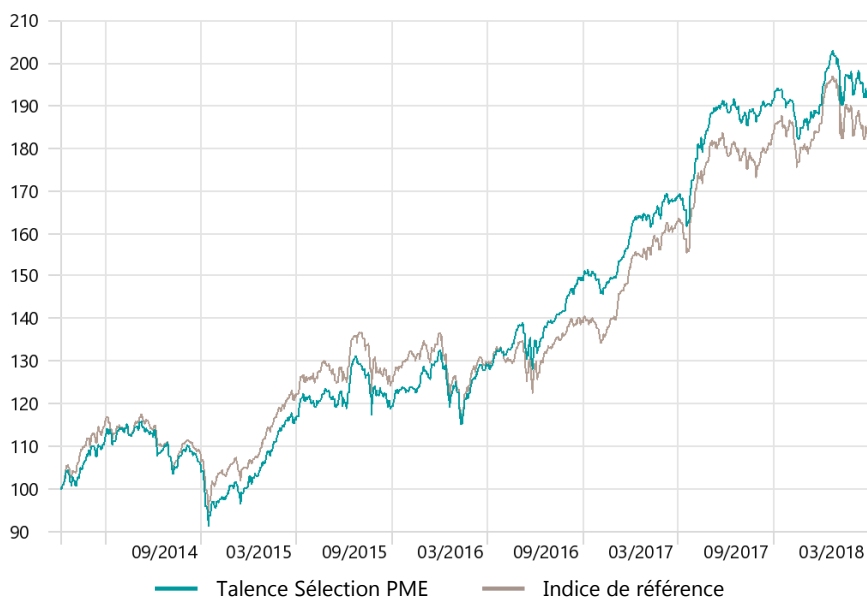
DATE DE CREATION : 06/01/2014

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	-2,6	1,0	13,8	64,3		91,9
Indice de référence	-2,8	-1,3	12,6	50,8	130,8	83,4

### Performances annuelles

(en %)	2017	2016	2015
Talence Sélection PME AC	19,3	20,1	30,3
Indice de référence	22,1	11,3	28,7

### Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
Quantel SA	16,5	1,7	Lucibel SA	-19,5	0,6
Groupe CRIT SA	16,2	0,4	Adomos SA	-19,3	0,4
Weborama SA	14,4	0,7	Direct Energie	-17,3	1,0
Aubay	10,9	0,6	Eramet SA	-13,6	1,7
Devoteam SA	9,6	0,8	Akka Technologies	-11,8	0,9

\*Poids moyen sur le mois



TALENCE  
GESTION



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

Régis Lefort

Les petites capitalisations ont poursuivi leur repli en mars dans le sillage des grandes valeurs. L'indice CAC Small (dividendes réinvestis) marque un recul de 2,80%. On notera les contre-performances de **Vilmorin** (premier semestre en recul et warning), **Akka** (prises de bénéfices) et **Lisi**, tandis que **Naturex** au contraire a bénéficié de l'OPA de **Givaudan** assortie d'une prime spot de 42%.

Le fonds **Talence Sélection PME**, avec un recul de 2,58%, fait un peu mieux que son indice de référence. Le portefeuille bénéficie de la forte contribution de **Quantel** qui a publié de bons résultats en fin de mois, du rebond de **Weborama** également soutenu par de bons chiffres, tout comme **IGE-XAO**, **Bilendi** et **Devoteam**. A l'inverse, **Artefact**, **Eramet** et **Direct Energie** ont subi des dégagements.

Concernant les mouvements du fonds, nous avons initié de nouvelles positions sur **Bonduelle** et sur **Vilmorin**. Les retracements récents de ces 2 titres nous semblent constituer de bons points d'entrée. Dans une optique plus offensive, nous avons acheté du **Maurel & Prom** dont les résultats 2017 marquent un net redressement et qui de plus intègre l'indice CAC Small. Nous avons par ailleurs renforcé plusieurs lignes, notamment **Maisons France Confort**, **Touax**, **Trigano**, **Derichebourg** et **Albioma**.

A l'inverse, nous avons cédé notre ligne de **Store Electronic** qui fait l'objet d'une OPA à 30 euros et avons pris des bénéfices sur **Aubay** (très beau parcours) et **Esker**.

# TALENCE SELECTION PME

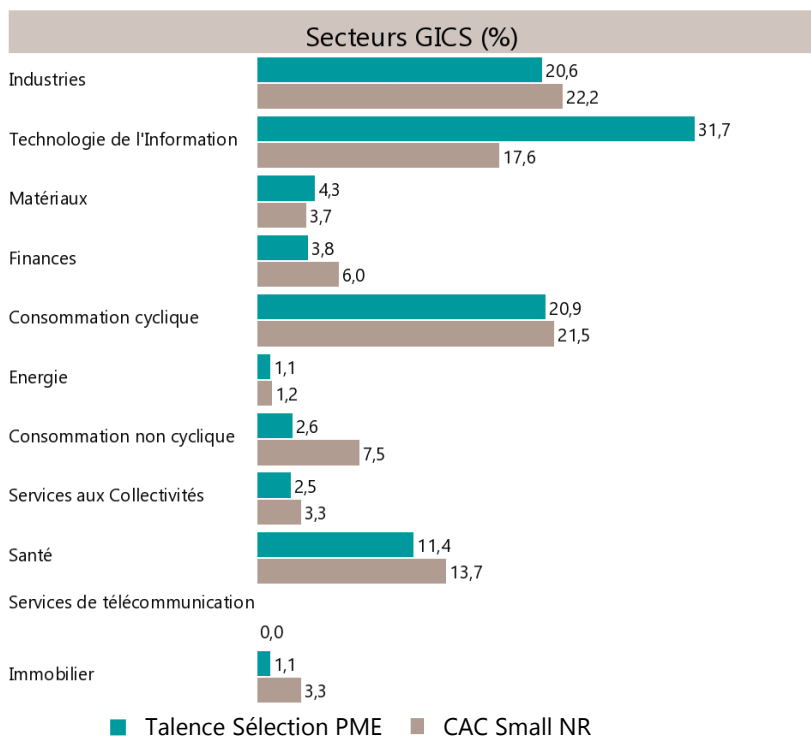
REPORTING MARS 2018 (données au 29/03/2018)



TALENCE  
GESTION

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an		Capitalisations boursières (%)	
Nombre de positions	90	Volatilité du fonds	12,1%	> 5000 M€	1,0
Exposition actions (%)	96,6	Volatilité de l'indice	14,1%	1000-5000 M€	9,2
Capitalisation (M€)*	283,2	Alpha	3,9	500-1000 M€	19,7
PER 2017*	14,6	Bêta	0,9	100-500 M€	41,3
Rendement net (%)*	0,5	Tracking error	4,1	< 100 M€	28,8
*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	1,7		

## RÉPARTITION DES ACTIFS

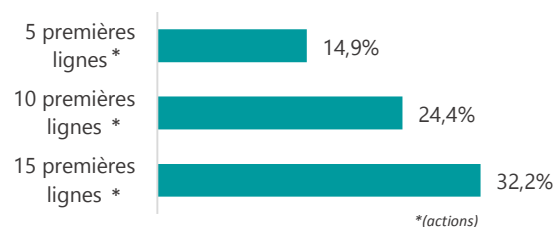


■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

## Principales positions

(En %)	Poids
Artefact	4,1
Bilendi SA	3,1
Solocal Group SA	2,9
Trigano SA	2,5
Coface SA	2,3
Maisons France Confort	2,0
Mediawan SA	2,0
Quantel SA	2,0
Touax	1,9
Groupe SFPI SA	1,7

## 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>Catégorie AMF</b> : Actions de la zone euro	<b>Frais de gestion annuelle</b> :	
<b>Part de capitalisation</b>	2.35% TTC maximum	
<b>Eligibilité</b> : PEA, PEA PME-ETI et assurance-vie	<b>Commission de surperformance</b> :	
<b>UCITS</b> : Oui	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> : néant	
	<b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs	
<b>Relations investisseurs</b>		
<b>Bruno Allain-Hemeray</b>		
01 83 96 31 51		
b.allain@talencegestion.fr		