



VL : 170.18 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 21.02 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500



COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

Les petites capitalisations françaises se sont stabilisées en février (+0,8% pour l'indice **CAC Small** dividendes réinvestis), dans le sillage des grands indices européens qui terminent le mois en hausse (+2% pour le **CAC 40 NR**). S'il est encore trop tôt pour parler de franche reprise de ce segment de marché, on relève toutefois un certain nombre de hausses sensibles au sein de l'indice CAC Small, telle que **Exail Technologies** et **Exosens** dans le secteur de la défense, **HDF**, **Claranova**, et **Volitalia**.

Le fonds **Talence Sélection PME** enregistre pour sa part une belle remontée avec une progression de 5,5% sur le mois. Parmi les contributeurs positifs, mentionnons **Exail Technologies** qui anticipe une nouvelle croissance à 2 chiffres pour 2025, **Clariane** et **LNA Santé** à l'instar du secteur des maisons de retraite qui semble retrouver de l'intérêt, **Bilendi** qui a finalisé l'acquisition structurante de **Netquest** et reste très confiant sur ses objectifs 2025. Par ailleurs, **Vicat** a publié des résultats records en 2024 et se montre également confiant pour 2025. Du côté des baisses, on signalera **Quadient** qui reste en retard et peu valorisé, **Vogo** (microcap) et **Pierre & Vacances** qui a fait l'objet de prises de bénéfices.

Concernant les mouvements du mois, nous avons procédé à des allègements sur **Vicat**, la première position du fonds, après son beau parcours, ainsi que sur **Bilendi**. Nous avons également soldé notre position sur **Ayvens**, sur un rebond du titre.

La très bonne tenue du fonds en février nous conforte dans son potentiel pour les prochains mois, fondé sur une sélection de valeurs de qualité, qui intègre notamment plusieurs titres (**Exail**, **Exosens** et **Lumibird**) liés au secteur bouillonnant de la défense en Europe.

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	5,5	5,2	-2,7	-17,3	17,3	70,2
Indice de référence	0,8	3,1	-2,2	-14,2	18,4	68,7

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Selection PME AC	-12,1	-5,9	-14,8	29,4	9,8
Indice de référence	-6,7	-1,3	-18,2	24,3	8,5

Principaux contributeurs du mois

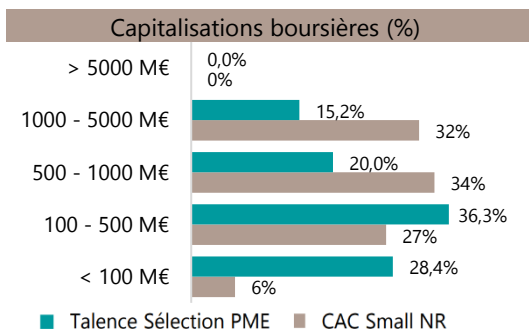
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Exail Technologie	1,24	Quadient	-0,22
Clariane Se	0,74	Vogo	-0,19
Bilendi	0,73	Pierre & Vacances	-0,19
Vicat	0,69	Sword Group	-0,13
Lna Santé	0,49	We Connect	-0,12



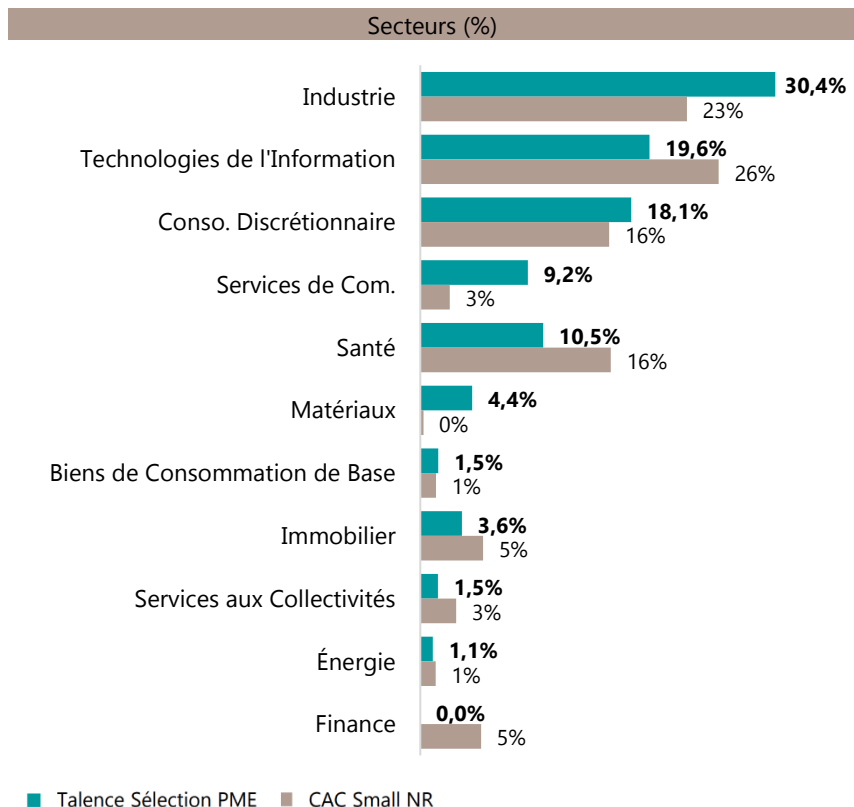
Profil du portefeuille	
Nombre de positions	58
Exposition actions (%)	99,5%
Capitalisation (M€)*	271
PER 2026*	9,1
Rendement net (%)	2,9

*Médians

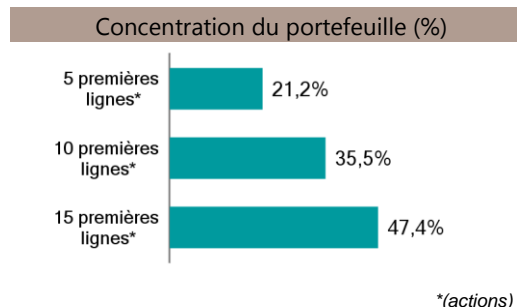
Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité du fonds	15,8%
Volatilité de l'indice	18,7%
Alpha	-2,1
Bêta	0,8
Tracking error	8,3
Ratio de Sharpe	-0,2



REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions	
(En %)	Poids
We Connect	5,0
Bilendi	4,3
Exail Technologie	4,2
Quadiant	3,9
Lna Sante	3,8
Perrier Industrie	3,0
Hexaom	2,9
GI Events	2,9
Reworld	2,8
Vicat	2,7



*(actions)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques
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 : 4/7
Catégorie Morningstar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions françaises
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 6
Éligibilité : PEA, PEA-PME et assurance-vie
UCITS : Oui

Condition de souscription
Valorisation : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15
Frais de gestion fixes annuels : 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
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs

Avertissement
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 disponibles directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr
Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs
Régis LEFORT
Gérant OPCVM - Cofondateur
r.lefort@talencegestion.fr
+33 1 40 73 89 62