



VL : 160.65 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 24.31 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500



## COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

Nouveau recul pour les petites capitalisations françaises en octobre, avec un indice CAC Small (dividendes réinvestis) en baisse de 4,2% sur le mois. La situation politique très compliquée en France ainsi que les publications plutôt mitigées des entreprises ont pesé sur le moral des investisseurs qui restent pour le moment à l'écart des titres les moins liquides, donc des petites capitalisations.

Le fonds **Talence Sélection PME** s'inscrit dans ce contexte en recul de 3,2% sur le mois. Parmi les contre-performances, on notera celle de **Reworld Media** qui reste sous pression malgré les chiffres rassurants du S1 publiés fin septembre et l'absence d'actualité depuis. Par ailleurs, **Mersen**, **Lumibird** et **Okwind** ont été sanctionnés après des avertissements sur leurs résultats 2024. Dans le secteur des jeux vidéo, **Nacon** a souffert des déconvenues de plusieurs concurrents. La société a néanmoins publié un CA trimestriel rassurant fin octobre.

Du côté des hausses, **Hexaom** a poursuivi sa remontée en raison d'un bas de cycle peut-être atteint par la société et de fondamentaux solides, **Clariane** a rassuré en publiant une croissance organique de 6% au T3 assortie d'une confirmation de ses objectifs, **LNA Santé** a également bénéficié de cette meilleure tenue du secteur des Ehpad, **Trigano** a (finalement) eu l'autorisation d'acquies Bio Habitat auprès de Bénéteau. Enfin, **Freelance.com** s'est quelque peu repris après avoir également rassuré sur son premier semestre.

Au niveau des mouvements, nous avons fortement allégé **Mersen**, compte tenu de la dégradation de la visibilité à court terme, et nous avons cédé 3 lignes du portefeuille : **OkWind**, que nous avons soldé au vu des résultats plus dégradés qu'attendu et d'un nouvel avertissement de la société, **Vranken-Pommery**, compte tenu de l'environnement peu porteur pour le champagne et de la dette du groupe, et **SQLI** qui fait l'objet d'une OPA.

Concernant les achats, nous avons initié une position sur le ré-assureur **SCOR** au sein de la poche de valeurs liquides du portefeuille, en raison de son rendement élevé et de son bilan solide.

## 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	-3,2	-12,8	-1,9	-27,7	9,5	60,7
Indice de référence	-4,2	-4,8	12,0	-22,1	11,3	66,9

### Performances annuelles

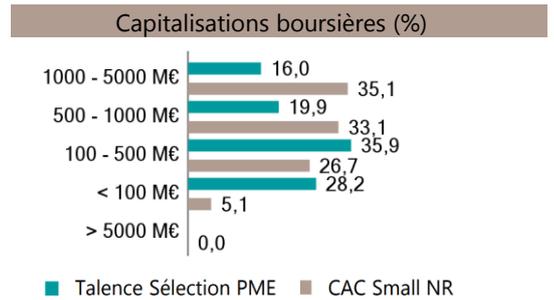
(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Selection PME AC	-5,9	-14,8	29,4	9,8	12,7
Indice de référence	-1,3	-18,2	24,3	8,5	17,2

### Principaux contributeurs du mois

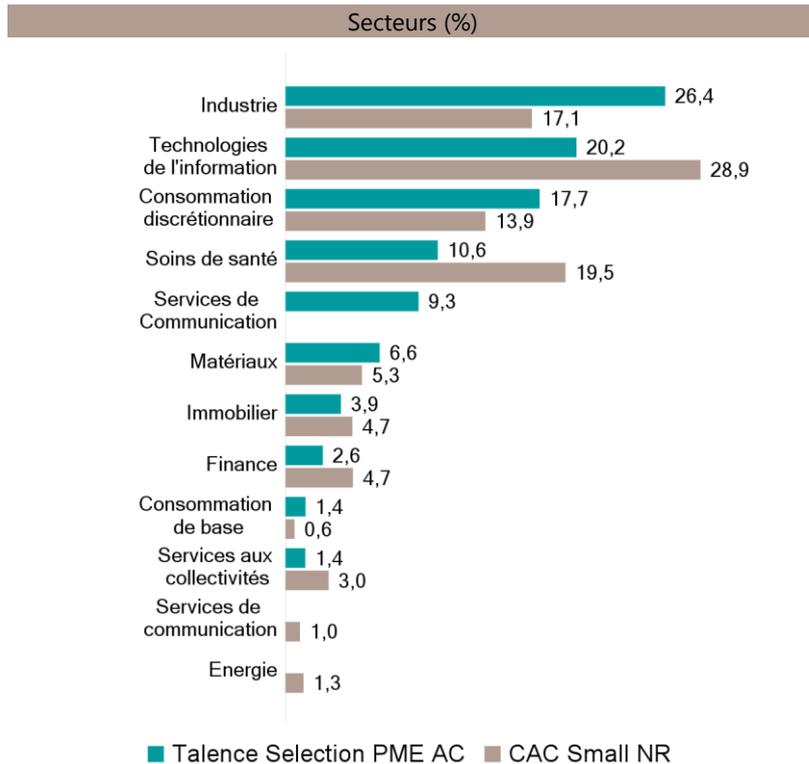
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Hexaom	0,34	Reworld	-0,68
Clariane Se	0,22	Mersen	-0,40
Lna Sante	0,13	Lumibird	-0,34
Trigano	0,13	Nacon Sa	-0,31
Freelance.com	0,11	Okwind	-0,28



Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	66	Volatilité du fonds	16,0%
Exposition actions (%)	99,5%	Volatilité de l'indice	19,8%
Capitalisation (M€)*	300,00	Alpha	-11,5
PER 2025*	9,1	Bêta	0,7
Rendement net (%)	4,2	Tracking error	8
*Médians		Ratio de Sharpe	-0,3

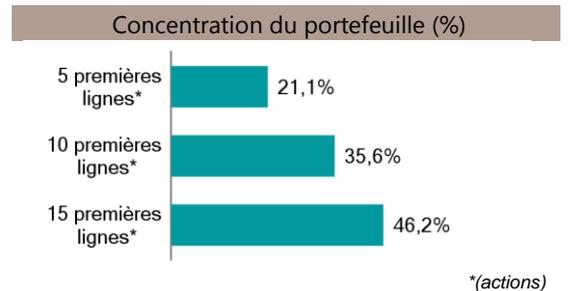


## REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions

(En %)	Poids
We Connect	5,4
Vicat	4,8
Bilendi	3,7
Quadient	3,7
Reworld	3,5
Perrier Industrie	3,2
Lna Sante	3,1
Hopscotch Groupe	2,8
Exail Technologie	2,7
Hexaom	2,7



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p><b>ISIN</b> : FR0011653500</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 €</p> <p><b>Date de création</b> : 06/01/2014</p> <p><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans</p> <p><b>Profil de risque</b> : 4/7</p> <p><b>Catégorie Morningstar</b> : Actions France Petites et Moyennes capitalisations</p> <p><b>Catégorie AMF</b> : Actions françaises</p> <p><b>Part de capitalisation</b></p> <p><b>Classification SFDR</b> : Article 6</p> <p><b>Eligibilité</b> : PEA, PEA-PME et assurance-vie</p> <p><b>UCITS</b> : Oui</p>	<p><b>Valorisation</b> : quotidienne</p> <p><b>Cut-Off</b> : 12h00</p> <p><b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2,35% TTC maximum</p> <p><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)</p> <p><b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum</p> <p><b>Frais de sortie</b> : néant</p> <p><b>Souscripteurs concernés</b> : 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 disponibles 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><b>Régis LEFORT</b> Gérant OPCVM - Associé Fondateur <a href="mailto:r.lefort@talencegestion.fr">r.lefort@talencegestion.fr</a> +33 1 40 73 89 62</p>		