



VL : 181.11 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 19.95 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014 - Part CS : 29/01/2018

ISIN : FR0013304045



COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

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 CS	0,3	5,7	-2,5	-19,8	56,4	-10,0
Indice de référence	0,8	3,9	-3,6	-15,3	50,0	-13,2

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Selection PME CS	-11,3	-5,0	-14,2	30,4	10,7
Indice de référence	-6,7	-1,3	-18,2	24,3	8,5

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Exail Technologie	1,61	Quadient	-0,36
Exosens	0,67	Trigano	-0,34
Reworld	0,56	Volitalia	-0,30
Lumibird	0,41	Guerbet	-0,27
GI Events	0,30	Manitou	-0,24

La perspective d'une guerre commerciale déclenchée par l'administration Trump et les risques de récession qui en découlent ont pesé sur les marchés en mars. L'indice CAC 40 (dividendes réinvestis) recule ainsi de 3,9% sur le mois. Les petites et moyennes capitalisations françaises ont mieux résisté, avec un recul de -1,5% pour l'indice CACM&S et une progression de 0,8% de l'indice CAC Small (dividendes réinvestis). Ce dernier a cependant bénéficié de l'envolée (+264%) du titre Eutelsat qui explique à lui seul près de 2% de l'évolution de cet indice.

Le fonds **Talence Sélection PME** affiche une bonne résistance en mars, avec une hausse de 0,3% sur le mois (sans détenir d'Eutelsat dont nous jugeons la hausse très spéculative). Parmi les contributeurs positifs, mentionnons les titres du secteur de la défense (**Exail Technologie**, **Exosens** et dans une moindre mesure **Lumibird**) qui ont bénéficié des perspectives de réarmement de l'Europe. **Exail Technologie** a en outre publié une forte croissance en 2024 assortie de perspectives favorables en 2025, grâce à un solide carnet de commandes à ce jour. **Reworld Media** a également rebondi sur ses plus bas, après la publication de chiffres 2024 rassurants. Le titre reste extrêmement décoté, au regard d'un PE 2025 inférieur à 4. De belles performances sont également à noter sur **GL Events**, **Claranova**, **Vicat** et **Clariane**. Parmi des sous-performers figurent **Quadient** (malgré des chiffres en ligne), **Trigano**, **Manitou**, **Volitalia** et **Guerbet**, dont les publications ont déçu.

Concernant les mouvements du mois, nous avons pris quelques bénéfices sur **Jacquet Métaux**, ainsi que sur **Exail Technologie** et **Clariane**, suite à des beaux parcours boursiers. Nous avons également allégé **Manitou**, **Sword** et **Assystem**, en raison de leurs publications décevantes ou mitigées.

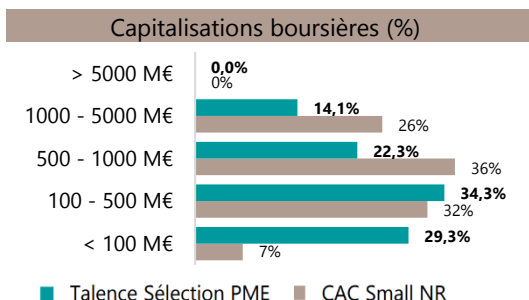




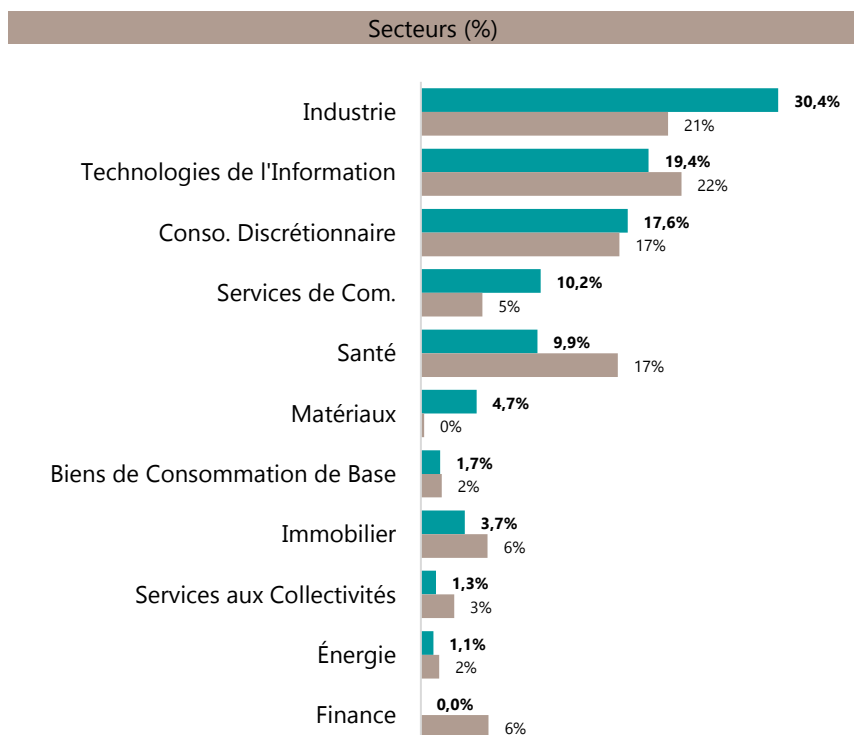
Profil du portefeuille	
Nombre de positions	58
Exposition actions (%)	98,9%
Capitalisation (M€)*	252
PER 2026*	9,1
Rendement net (%)	3,1

*Médians

Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité du fonds	15,9%
Volatilité de l'indice	20,4%
Alpha	-1,2
Bêta	0,7
Tracking error	10,1
Ratio de Sharpe	-0,2



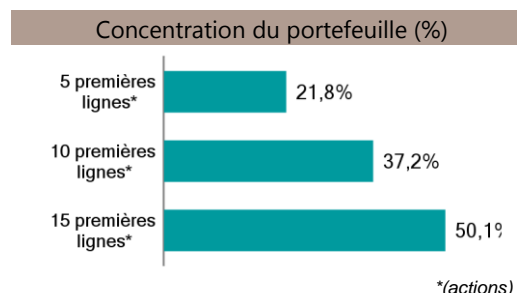
REPARTITION DES ACTIFS



■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

Principales positions

(En %)	Poids
We Connect	5,1
Exail Technologie	5,0
Bilendi	4,4
Lna Sante	3,9
Reworld	3,5
Quadient	3,4
Lumibird	3,1
GI Events	3,1
Vicat	3,0
Hexaom	3,0



*(actions)

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques
ISIN : FR0013304045
Valeur de la part à l'origine : VL de la part AC remise à l'échange suite à l'OST sur la VL le 22/01/2018
Date de création : 29/01/2018
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
Eligibilité : 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 : 1.40% 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 : néant
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : Part réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers autres que la société de gestion et agréés par la société de gestion (pour plus d'informations consulter le prospectus du fonds)

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

