



VL : 9 361.45 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 22 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014 - Part IC : 22/06/2017

ISIN : FR0013228004



COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

Les petites capitalisations françaises ont terminé l'année sur un rebond, l'indice CAC Small (dividendes réinvestis) se reprenant de 2,7% sur le mois de décembre. Les investisseurs ont notamment effectué des achats à bon compte sur cette classe d'actif qui a souffert tout au long de l'année des incertitudes économiques et politiques en Europe, en particulier en France.

Le fonds **Talence Sélection PME** a bien tiré parti de cette éclaircie, en dégagant une progression de 5,65% sur le mois. La principale contribution positive revient à **Bilendi** qui a progressé de 33% suite à l'acquisition de la société **Netquest**, un leader de la collecte de données en zone Ibérique et en Amérique latine. Cette opération structurante est porteuse de fortes synergies avec **Bilendi** et renforce l'atteinte des objectifs 2026 du groupe. Parmi les autres contributions positives, on mentionnera **Reword Media** qui a rebondi (+18%) sur ses très bas niveaux, **Pierre & Vacances** en lien avec de bons résultats 2023/24, **Quadiant** (confirmation des objectifs 2024), **GL Event** (favori pour reprendre la concession du Stade de France) et **Nacon**, titre aujourd'hui excessivement décoté.

Du côté des sous-performances, on notera **We.Connect** (prises de bénéfices après un beau parcours), **Touax** (microcap peu liquide), **Claranova** et **Delta Plus Group**.

Concernant les mouvements du mois, nous avons cédé des petites lignes du portefeuille (**Icade**, **Scor** et **TF1**) et allégé quelques positions dont **Antin Infrastructure** et **Clariane**. A l'inverse, nous avons initié une position sur **STIF**, société en forte croissance spécialisée dans des niches industrielles, notamment celle prometteuse de la protection des explosions de systèmes de stockage d'énergie par batteries. Nous avons enfin renforcé **Exosens** qui délivre parfaitement sa feuille de route depuis son IPO en juin dernier.

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 IC	5,7	-11,1	-11,1	-26,7	6,8	-6,4
Indice de référence	2,7	-6,7	-6,7	-24,7	1,6	-10,2

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Selection PME IC	-11,1	-4,8	-13,4	30,9	11,3
Indice de référence	-6,7	-1,3	-18,2	24,3	8,5

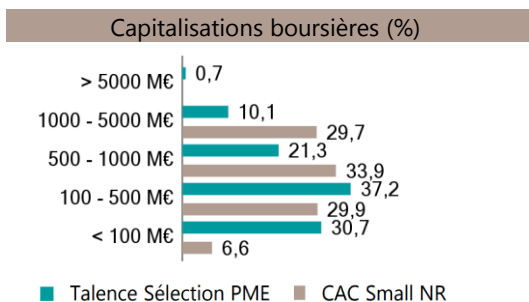
Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Bilendi	1,29	We Connect	-0,22
Reword	0,60	Touax	-0,16
Pierre & Vacances	0,40	Claranova	-0,14
Quadiant	0,39	Delta Plus Group	-0,11
GL Events	0,37	Volitalia	-0,09

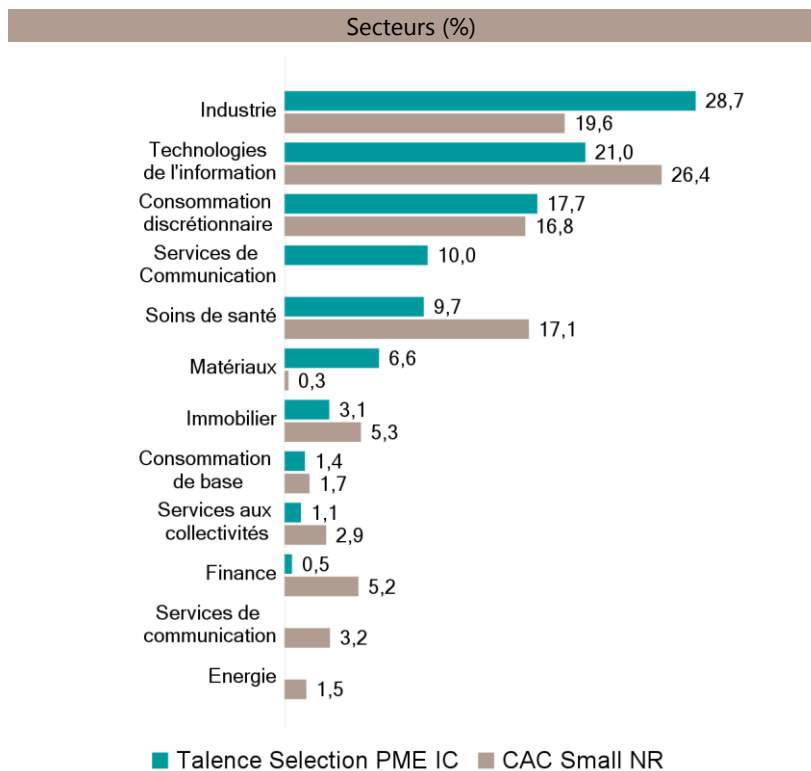




Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	63	Volatilité du fonds	15,7%
Exposition actions (%)	99,5%	Volatilité de l'indice	18,9%
Capitalisation (M€)*	210,00	Alpha	-7,0
PER 2025*	9,0	Bêta	0,8
Rendement net (%)	3,7	Tracking error	7,9
*Médians		Ratio de Sharpe	-0,7

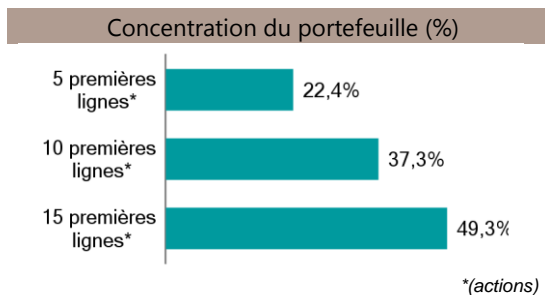


REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions

(En %)	Poids
We Connect	5,0
Bilendi	4,9
Vicat	4,8
Quadient	4,0
Reworld	3,7
Lna Sante	3,4
Perrier Industrie	3,2
Exail Technologie	2,8
Hopscotch Groupe	2,7
GI Events	2,7



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0013228004</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 10 000 €</p> <p>Date de création : 22/06/2017</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 4/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations</p> <p>Catégorie AMF : Actions françaises</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Classification SFDR : Article 6</p> <p>Eligibilité : PEA, PEA-PME et assurance-vie</p> <p>UCTS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 1,25% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 15 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence si la performance est positive avec clause de High Water Mark sur une période d'observation de 2 ans</p> <p>Frais d'entrée : néant</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés</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 www.talencegestion.fr</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Régis LEFORT Gérant OPCVM - Cofondateur r.lefort@talencegestion.fr +33 1 40 73 89 62</p>		