



REPORTING AVRIL 2022 (Données au 29/04/2022)

VL : 221,84 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 50,58 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

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

ISIN : FR0013304045

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 Selection PME CS	-1,7	-6,3	5,3	33,1	-	10,2
Indice de référence	-3,5	-10,9	-4,9	21,5	-	-1,2

Performances annuelles

(en %)	2021	2020	2019	2018	2017
Talence Selection PME CS	30,4	10,7	13,7	-28,8	-
Indice de référence	24,3	8,5	17,2	-26,0	22,1

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Générix	0,45	Bilendi	-0,33
Hopscotch Groupe	0,40	Reworld	-0,31
Baikowski	0,31	Bénéteau	-0,30
Albioma	0,25	Eramet	-0,21
Séché Env.	0,17	Sword Group	-0,19



COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

Les marchés sont restés sous pression en avril, malgré les résultats de bonne facture publiés par les entreprises au premier trimestre. L'inquiétude des investisseurs s'est renforcée dans un environnement marqué par l'enlèvement de la guerre en Ukraine, la poursuite des tensions inflationnistes, et des chiffres qui témoignent d'un ralentissement de la croissance économique aux Etats Unis, en Europe mais aussi en Chine... Dans ce contexte difficile, l'indice CAC Small (dividendes réinvestis) affiche un recul de 3,5% sur le mois, dans le sillage des grands indices boursiers.

Avec un recul de 1,7% sur le mois, le fonds **Talence Sélection PME** résiste mieux que son indice de référence (en baisse de 3,5%). Il bénéficie notamment de l'annonce de deux OPA au sein du portefeuille, l'une sur **Générix** de la part de son actionnaire principal Pleiade à 9,5 € par action (prime spot de 34%) et l'autre sur **Albioma** qui va être racheté par le fonds KKR à 50 € par action. Par ailleurs, on notera le fort rebond des titres **Hopscotch** et **Baikowski** après la publication de résultats 2021 très supérieurs aux attentes. **Séché Environnement** a également bénéficié d'un solide CA au T1. Enfin, **La Française de l'Energie** (producteur indépendant d'énergie à empreinte carbone négative) continue de profiter d'un environnement très favorable dans le secteur du gaz, et de l'annonce d'une acquisition prometteuse dans le traitement du biogaz.

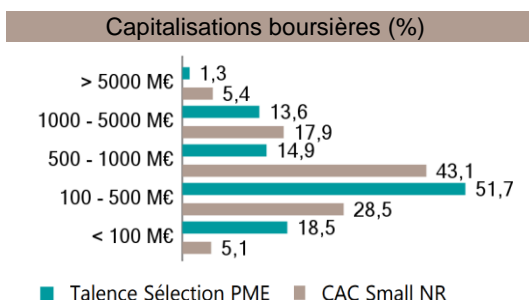
A l'inverse, **Bilendi**, **Reworld Media** et **Eramet** ont subi quelques prises de bénéfices malgré la publication d'excellents résultats. **Bénéteau** a été pénalisé par certaines difficultés d'approvisionnement qui limitent actuellement la production du groupe, et par l'annonce surprise du départ en retraite de son DG. Nous restons toutefois confiants sur les perspectives de **Bénéteau**, qui bénéficié d'un carnet de commandes record et d'un bon « pricing power » pour préserver ses marges.

Concernant les mouvements au sein du portefeuille, nous avons pris quelques bénéfices sur **Bilendi**, **Hopscotch** et **Séché Environnement** qui viennent de réaliser de très beaux parcours, ainsi que sur **Rothschild & Cie**. Par ailleurs, nous avons renforcé la position de **BOA Concept** à l'occasion d'une augmentation de capital de la société, ainsi que **Hipay** et **Adocia** suite au fort recul de ces titres. Enfin, nous sommes revenus sur **Technip Energies** qui semble bien positionné sur les marchés de l'énergie et en mesure de compenser son exposition à la Russie.

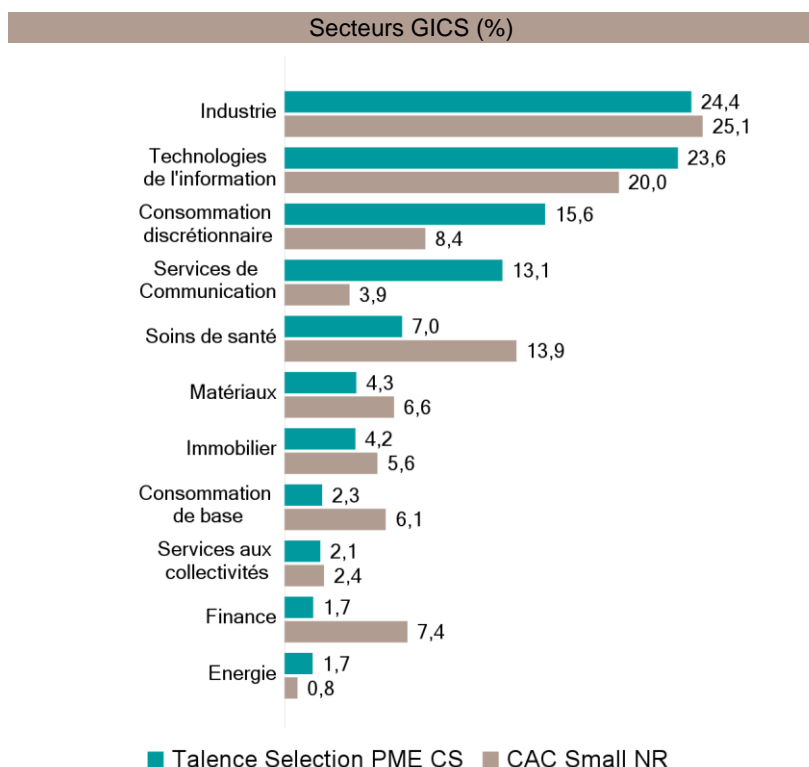


REPORTING AVRIL 2022 (Données au 29/04/2022)

Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	76	Volatilité du fonds	15,8%
Exposition actions (%)	99,4%	Volatilité de l'indice	15,7%
Capitalisation (M€)*	250,00	Alpha	10,0
PER 2023*	11,0	Bêta	1,0
Rendement net (%)	3,8	Tracking error	5,2
*Médians		Ratio de Sharpe	0,1

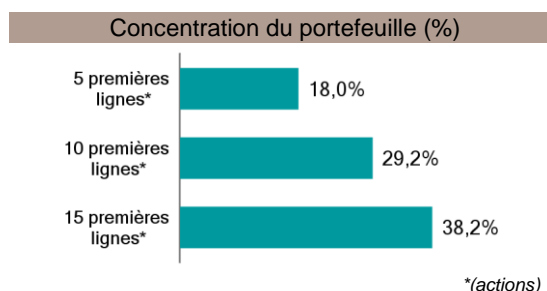


REPARTITION DES ACTIFS



Principales positions

(En %)	Poids
Bilendi	4,5
Reworld	4,1
Séché Env.	4,1
Lumibird	2,6
Carmila	2,6
We Connect	2,4
Cs Group	2,4
Touax	2,2
Jacquet Metal	2,1
Groupe Gorge	2,0



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0013304045</p> <p>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</p> <p>Date de création : 29/01/2018</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 6/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Actions France Petites et Moyennes capitalisations</p> <p>Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Eligibilité : PEA, PEA-PME et assurance-vie</p> <p>UCITS : Oui</p> <p>Relations investisseurs</p> <p>Julien JACQUET +33 1 83 96 31 37 +33 6 07 53 66 64 j.jacquet@talencegestion.fr</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank</p> <p>S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 1.40% TTC maximum</p> <p>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)</p> <p>Frais d'entrée : néant</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>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)</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>



Reporting extra-financier



Méthodologie de notation extra-financière

Méthode FED « Financement des Entreprises Durables »

Le reporting extra-financier du fonds se base sur une méthodologie développée en interne : la méthode FED. Cet outil de suivi, d'analyse et de notation consiste à attribuer une notation extra-financière à chaque entreprise selon 62 critères extra-financiers. Quatre thèmes sont évalués suivant ces pondérations : Social (30% de la note finale), Gouvernance (30%) Environnement (25%) et Parties Prenantes (15%).

A partir des notations « FED », exprimées sur 100, une catégorie « FED » est attribuée pour chaque émetteur : **Leader** (entreprises durables et matures très avancées dans la prise en compte des enjeux extra-financiers analysés), **Avancé** (Entreprises ayant entrepris une démarche de développement durable volontaire dans la prise en compte ces enjeux), **Limité** (Entreprises en retard dans la prise en compte de ces enjeux) dont leur part est limitée à 20%.



Notations « FED »

48,9

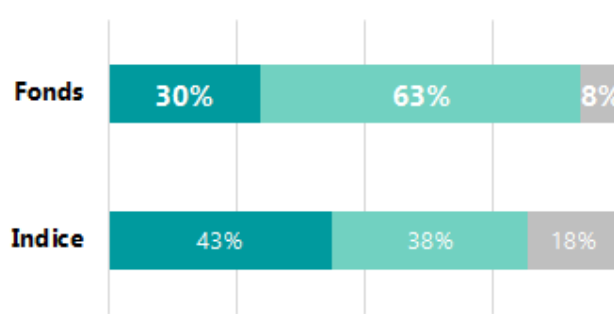
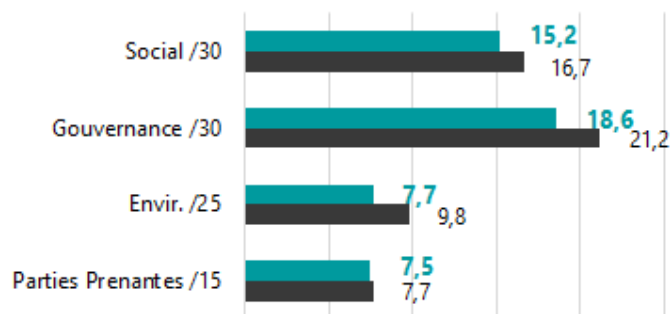
Notation « FED » du fonds
Talence Sélection PME

55,3

Notation « FED » de l'indice de référence
CAC Small NR

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



■ Fonds - Taux de couverture : 81,5%
■ Indice - Taux de couverture : 85,8%

■ Leader ■ Avance ■ Limité



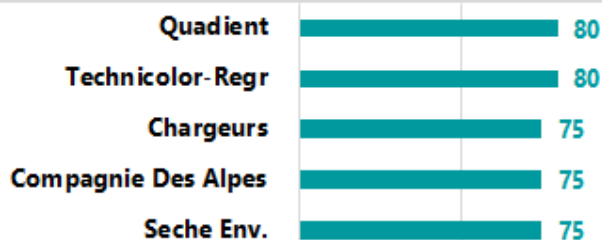
Indicateur d'impact



Champions du fonds

Intensité carbone (scope 1+2, tCO2e/M€ de CA)

Les entreprises les mieux notées du portefeuille



■ Fonds - Taux de couverture : 76,2%
■ Indice - Taux de couverture : 84,1%