



VL : 205,52 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 47,54 M€

INDICE DE REFERENCE : CAC SMALL NR

DATE DE CREATION : 06/01/2014

ISIN : FR0011653500



## COMMENTAIRE DU GERANT

Régis Lefort

Après leur rebond en juillet alimenté par les bonnes publications des sociétés, les marchés ont recheté au cours de la seconde quinzaine d'août, sous l'effet des nouvelles poussées inflationnistes et des anticipations de hausse des taux des banques centrales. Les petites capitalisations ont toutefois un peu mieux résisté que les grands indices, le CAC Small (dividendes réinvestis) affichant en fin de mois un recul de 3,1% contre -5% pour l'indice CAC 40 NR.

Le fonds **Talence Sélection PME** a connu sur le mois une évolution en ligne avec son indice de référence (-3,1%). Plusieurs valeurs cycliques, dont **Eramet** et **Jacquet Métaux**, ont été pénalisées par les craintes de récession ravivées par les propos très fermes des banques centrales. Par ailleurs, des dégagements ont touché certains titres qui avaient bien résisté, comme **Bilendi**, **Reworld Média** ou **GL Event**. A l'inverse, d'autres valeurs ont bien tiré leur épingle du jeu, notamment **Hopscotch** (poursuite d'une forte croissance au T2), **Adocia** (situation de trésorerie rassurante), **Baikowski** (confirmation d'une croissance très dynamique en 2022) et **Perrier Industrie** (relèvement de l'objectif de croissance annuelle).

Au niveau des mouvements, nous avons allégé quelques positions ayant bien progressé cet été, comme **Groupe Gorgé**, **Compagnie des Alpes**, la **Française de l'Energie**, **Carmila** et **Hopium**. Notre principal renforcement a porté sur **Eurobio Scientific** qui a annoncé l'acquisition de la société néerlandaise Genome Diagnostics. Cette opération structurante illustre la capacité d'**Eurobio Scientific** à réinvestir la manne des tests Covid dans une société à fort potentiel. Par ailleurs, nous avons renforcé plusieurs lignes qui nous paraissent en retard ou trop délaissées, telles que **Fontaine Pajot**, **Nacon** dans les jeux, et **Vente-Unique.com** dans la vente en ligne de mobilier.

## 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	-3,1	-10,5	-5,4	33,3	9,6	105,5
Indice de référence	-3,1	-15,4	-14,4	25,6	4,9	83,8

### Performances annuelles

(en %)	2021	2020	2019	2018	2017
Talence Selection PME AC	29,4	9,8	12,7	-24,6	19,3
Indice de référence	24,3	8,5	17,2	-26,0	22,1

### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Hopscotch Groupe	0,18	Bilendi	-0,49
Adocia	0,15	Reworld Média	-0,29
Baikowski	0,14	Mersen	-0,23
Perrier Industrie	0,14	Eramet	-0,20
Hopium	0,13	Jacquet Métaux	-0,19





## Profil du portefeuille

Nombre de positions	80
Exposition actions (%)	96,4%
Capitalisation (M€)*	260,00
PER 2023*	9,6
Rendement net (%)	4,4

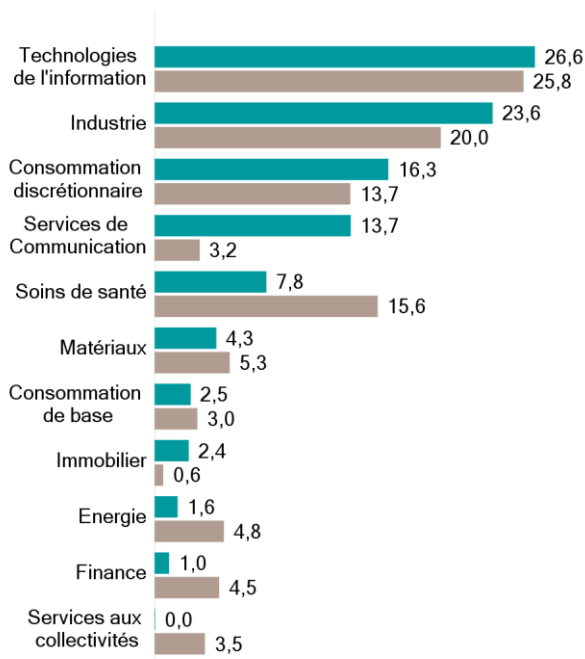
\*Médians

## Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	16,2%
Volatilité de l'indice	17,3%
Alpha	7,3
Bêta	0,9
Tracking error	5,3
Ratio de Sharpe	-0,6

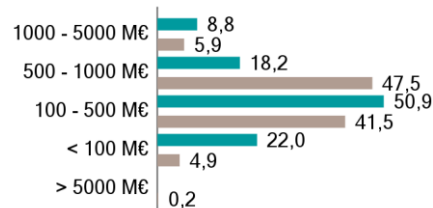
## REPARTITION DES ACTIFS

### Secteurs GICS (%)



■ Talence Selection PME AC ■ CAC Small NR

## Capitalisations boursières (%)

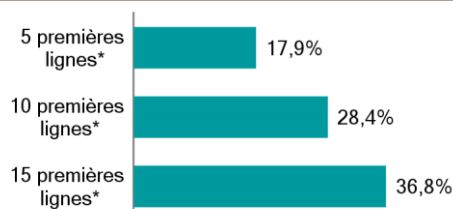


■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

## Principales positions

(En %)	Poids
Bilendi	4,3
Reworld Média	4,2
CS Group	4,1
Lumibird	2,7
Seche Env.	2,6
Touax	2,4
We Connect	2,3
Perrier Industrie	2,0
Groupe Gorge	1,9
Hopscotch Groupe	1,8

## Concentration du portefeuille (%)



\*(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** : 6/7  
**Catégorie Morningstar** : Actions France Petites et Moyennes capitalisations  
**Catégorie AMF** : Actions de pays de la zone euro  
**Part de capitalisation**  
**Classification SFDR** : Article 6  
**Eligibilité** : PEA, PEA-PME et assurance-vie  
**UCITS** : Oui

### Relations investisseurs

Julien JACQUET  
 +33 1 83 96 31 37 | +33 6 07 53 66 64  
 j.jacquet@talencegestion.fr

### 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](http://www.talencegestion.fr)  
 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.





## 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%.

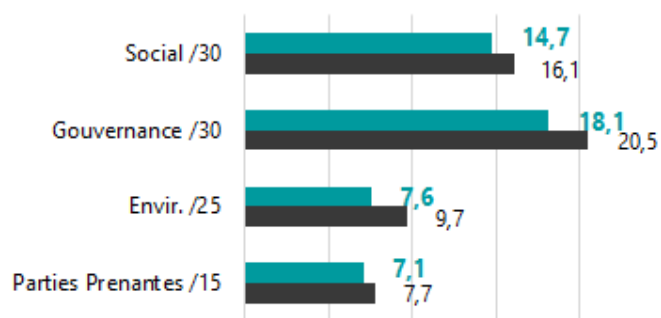


### Notations « FED »

**47,5** Notation « FED » du fonds  
Talence Sélection PME

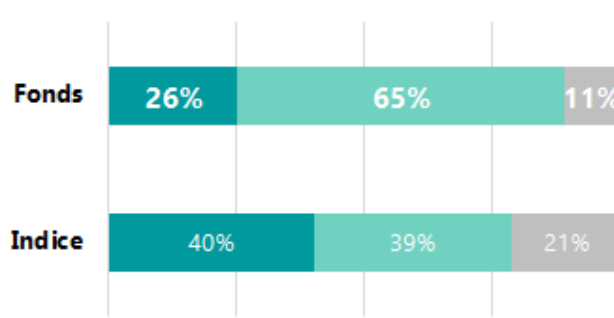
**54,0** Notation « FED » de l'indice de référence  
CAC Small NR

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »



■ Fonds - Taux de couverture : 82,3%  
■ Indice - Taux de couverture : 83,5%

Répartition par catégories « FED » (% encours)

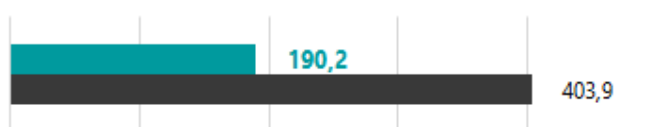


■ Leader ■ Avancé ■ Limité



### Indicateur d'impact

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



■ Fonds - Taux de couverture : 53,0%  
■ Indice - Taux de couverture : 65,7%



### Champions du fonds

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

