



VL : 9 341.11 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 21.19 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 sont restées volatiles en janvier. Elles finissent le mois sur une hausse de 2,3% pour l'indice **CAC Small** (dividendes réinvestis), dans le sillage des grandes valeurs qui elles, affichent une franche reprise en janvier (+7,8% pour le **CAC 40 NR**). En dépit de quelques belles hausses au sein de l'indice **CAC Small**, le compartiment des mid et small caps continue de pâtir du manque de liquidités sur ce marché.

Le fonds **Talence Sélection PME** s'est quant à lui légèrement effrité (-0,2% sur le mois), avec notamment une contribution à nouveau négative de **Reworld Média**. La société doit prochainement publier ses résultats 2024 qui permettront de faire le point sur ce dossier très décevant en 2024. On notera également les reculs de **Lumibird** (publication d'un CA inférieur aux attentes), de **LNA Santé** (sans raison apparente) et de **Perrier Industries** (idem).

Du côté des contributions positives, on mentionnera **Vicat** (+10%) qui devrait publier de bons résultats pour 2024, **Exail Technologies** (confirmation d'une dynamique de marchés très favorable), **Manitou** (net rebond des prises de commandes), **Exosens** (objectifs 2024 dépassés), ou encore **Enogia**, fabricant de micro-turbines destinées à la conversion de chaleur fatale en électricité, société en forte croissance à l'international.

Concernant les mouvements du mois, nous avons sorti des petites lignes peu liquides comme **HF Company** et **Hipay**, ou ayant un faible momentum, comme **Antin Infrastructures**. Nous avons fortement réduit **Nacon** dont les derniers chiffres ont déçu. Enfin, nous avons pris nos bénéfices sur **STIF** après un parcours exceptionnel du titre.

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	-0,2	-0,2	-9,7	-23,9	9,1	-6,6
Indice de référence	2,3	2,3	-6,1	-18,8	6,9	-8,2

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

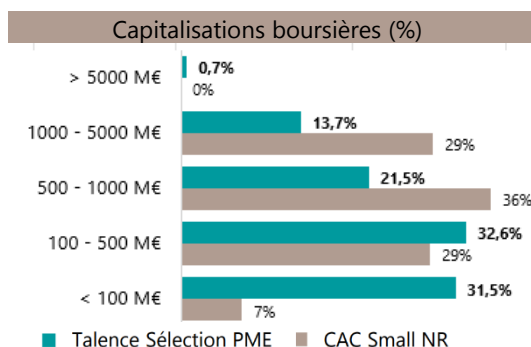
Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Vicat	0,49	Reworld	-1,01
Exail Technologie	0,35	Lumibird	-0,48
Manitou	0,29	Lna Sante	-0,30
Exosens	0,27	Perrier Industrie	-0,27
Enogia	0,20	Hopscotch Groupe	-0,22

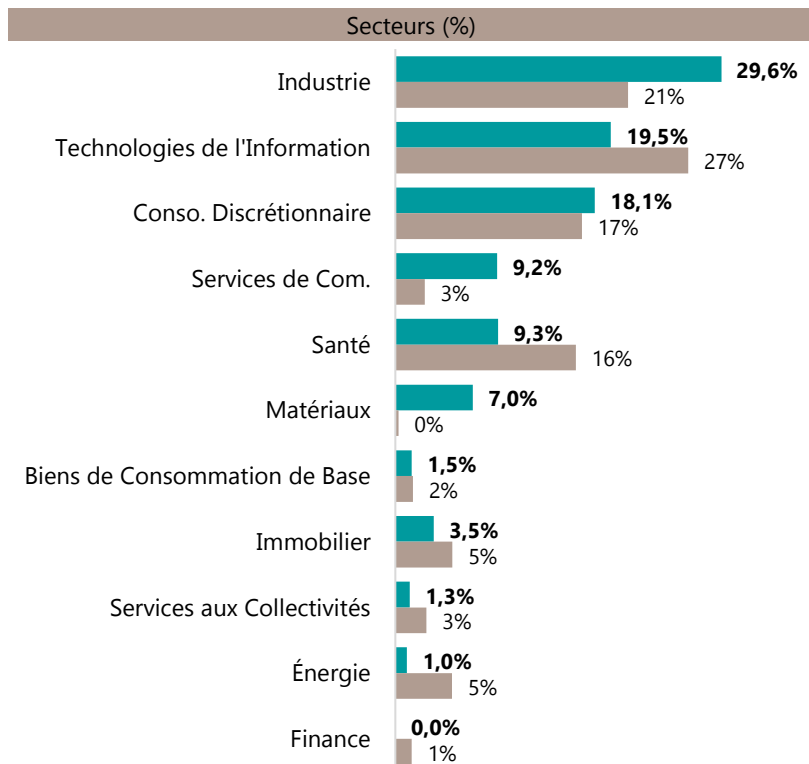


Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
Nombre de positions	60	Volatilité du fonds	15,7%
Exposition actions (%)	99,8%	Volatilité de l'indice	18,8%
Capitalisation (M€) *	235	Alpha	-6,2
PER 2026*	9	Bêta	0,8
Rendement net (%)	2,8	Tracking error	8
		Ratio de Sharpe	-0,6

*Médians



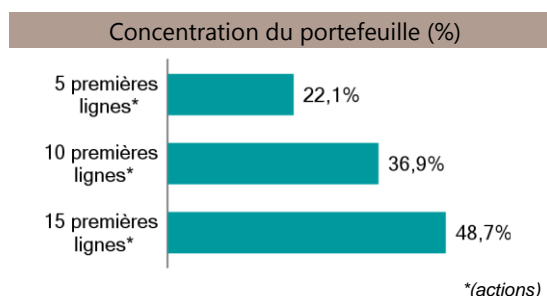
REPARTITION DES ACTIFS



■ Talence Sélection PME ■ CAC Small NR

Principales positions

(En %)	Poids
We Connect	5,1
Vicat	5,1
Bilendi	4,5
Quadient	4,0
Exail Technologie	3,3
Lna Sante	3,3
Perrier Industrie	3,0
GI Events	2,9
Pierre & Vacances	2,8
Reworld	2,8



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>Éligibilité : PEA, PEA-PME et assurance-vie</p> <p>UCITS : 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 DIC1 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>		