



TALENCE
GESTION

L'expertise en actions



Talence *Euromidcap*



Comment ce fonds est-il géré ?

La gestion de Talence Euromidcap suit un processus d'investissement méthodique et structuré

- 1** Génération d'idées à partir du suivi des sociétés, d'une analyse quantitative de données financières et de contacts avec les analystes financiers.
- 2** Analyse fondamentale et valorisation des sociétés pour identifier les situations à fort potentiel ; la rencontre avec les dirigeants des entreprises suivies est un facteur clé de choix.
- 3** Construction du portefeuille en sélectionnant les meilleurs investissements au sein de la zone euro, selon l'appréciation de l'équipe de gestion.
- 4** Contrôle et suivi des positions en temps réel avec pour objectif d'optimiser la gestion du portefeuille dans la durée et maîtriser les risques.

La philosophie de gestion de Talence Euromidcap permet de profiter du dynamisme des entreprises de petites et moyennes tailles de la zone Euro, en contrepartie d'un risque de liquidité et d'un risque de perte en capital.

Notre approche repose sur une connaissance approfondie des entreprises : la gestion de Talence Euromidcap consiste à sélectionner au sein du segment des petites et moyennes entreprises de la zone Euro, les entreprises jugées les plus attractives selon la société de gestion pour construire un portefeuille de qualité sur la durée.

Nous considérons que cet univers de valeurs recèle un formidable gisement d'entreprises performantes. En investissant, dans une optique moyen/long terme, nous pensons que l'on peut construire un portefeuille robuste et adapté à toutes les configurations de marchés.

A titre indicatif, les petites et moyennes valeurs en Europe représentent plus de 2000 sociétés. Sur les 10 dernières années la performance de ce segment représentée par l'indice EuroStoxx Small NR a été de +98.92% au 31/03/2015, contre +72.66% pour l'univers des grandes valeurs européennes représenté par l'indice EuroStoxx Large NR (source Bloomberg).

Au-delà de cette performance passée qui ne présage pas de l'avenir, nous pensons que les petites et moyennes valeurs de la zone Euro possèdent d'autres atouts très prometteurs pour les investisseurs, en contrepartie de risques de liquidité et de volatilité plus élevés :

- Le segment est très diversifié : il est possible d'y trouver des valeurs de croissance, des sociétés en phase de retournement, des sociétés familiales et de dénicher ce que nous considérons comme des « pépites » positionnées sur des marchés très porteurs.
- C'est un vivier très vivant sur le plan boursier : il est en renouvellement permanent avec l'entrée de nouvelles sociétés très dynamiques et très innovantes. De plus, de fréquentes opérations de fusions/acquisitions animent la cote et sont généralement créatrices de valeur pour l'investisseur.
- Enfin, et bien que le fonds s'inscrive dans une logique « zone Euro », il y a malgré tout parfois des différences de rythme économique entre les pays : ainsi des opportunités peuvent apparaître sur telle ou telle zone économique au sein de la zone Euro.

Les avantages du fonds

- Accès à un segment diversifié et dynamique à l'échelle de la zone Euro
- Une gestion de conviction
- Une philosophie d'investisseur en entreprise
- Une expertise historique de Talence Gestion

Le CV de Jean-François Arnaud

Diplômé de l'Ecole des Cadres, option Gestion Finances - Membre de la Société Française des Analystes Financiers

- Gérant OPCVM spécialisé sur les valeurs moyennes de la zone euro chez SANPAOLO AM, puis chez CAMGESTION AM, filiale du groupe BNP-PARIBAS.
- Responsable Département Valeurs Moyennes (Recherche et Vente) chez ING-Ferri et Aurel-Leven
- Analyste Financier chez Nouailhetas-Richard puis CDC Bourse

Les principaux risques de Talence Euromidcap

- **Risque de perte en capital** : l'OPCVM ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.
- **Risque Action** : si le marché des actions baisse, la valeur liquidative de votre OPCVM peut baisser. L'OPCVM peut être investi dans des sociétés dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit d'où des baisses de cours qui peuvent être importantes, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de votre fonds. Le fonds pouvant investir sur des produits dérivés avec une exposition maximale de 120% de l'actif net sur les marchés actions, la valeur liquidative du fonds peut donc baisser de manière plus importante que les marchés sur lesquels le fonds est exposé.
- **Risque de liquidité** : l'OPCVM pourra être investi dans des actions de petites et très petites capitalisations qui ont un volume de titres cotés en Bourse réduit et sont susceptibles de rencontrer des risques de liquidité. Par la nature de ces investissements, les variations peuvent être plus marquées que sur les grandes capitalisations.
- **Risque de taux** : l'OPCVM peut être investi en titres obligataires. La valeur liquidative du fonds pourra baisser si les taux montent.
- **Risque de crédit** : le risque de crédit est proportionnel à l'investissement en produits de taux. Il représente le risque éventuel de dégradation de la signature ou de défaillance de l'émetteur, qui aura un impact négatif sur le cours du titre, et pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.
- **Risque lié à la détention d'obligations convertibles** : la valeur des obligations convertibles dépend dans une certaine mesure de l'évolution du prix de leurs actions sous-jacentes. Les variations des actions sous-jacentes peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Caractéristiques de Talence Euromidcap

Forme juridique : FCP de droit français

OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE

Part AC Code ISIN : FR0011992528

Eligible au PEA et à l'assurance-vie

Dépositaire : CACEIS Bank France SA

Durée de placement recommandée : 5 ans

DATES CLES

- Date d'agrément AMF : 24/06/2014
- Valeur initiale de la part : 100 euros
- Montant minimum de souscription initiale : une part

SOUSCRIPTIONS/RACHATS

- Périodicité de valorisation : quotidienne
- Souscriptions/Rachats : centralisés chaque jour de valorisation jusqu'à 12h chez CACEIS Bank France SA

FRAIS

- Frais de gestion : 2,35% TTC maximum
- Droits d'entrée : 2% maximum
- Droits de sortie : néant
- Conditions d'exonération : souscription précédée d'un rachat effectué le même jour, pour un même nombre de parts, sur la même valeur liquidative et par un même porteur.
- Commission de performance 20 % TTC maximum de la performance nette annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice EURO STOXX Small Net Return Index (dividendes réinvestis)



TALENCE
GESTION

www.talencegestion.fr

contact@talencegestion.fr - 01 40 73 89 60

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le n° GP-10000019 N° ORIAS 10057627
Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents aux fonds présentés, et sur leur adéquation avec sa situation personnelle. Les fonds Talence Gestion ne bénéficient d'aucune garantie ou protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

