



TALENCE
GESTION

L'expertise en actions



Talence *Midcaps*



Comment ce fonds est-il géré ?

La gestion de Talence Midcaps 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 de portefeuille en sélectionnant les meilleurs investissements et en diversifiant les risques en termes de taille de capitalisation et de secteurs.
- 4 Contrôle et suivi des positions en temps réel pour optimiser la gestion du portefeuille sur la durée.

Le fonds a pour objectif à long terme d'obtenir une performance annualisée supérieure à celle de son indice de référence : l'indice CAC Mid & Small Net Return (dividendes réinvestis).

Vous voulez investir sur les petites et moyennes valeurs pour profiter du dynamisme des entreprises de ce segment ?

La philosophie de gestion de notre fonds Talence Midcaps permet de répondre à votre attente.

En effet, notre approche repose avant tout sur la connaissance des entreprises que nous rencontrons régulièrement. Cela nous permet d'opérer un « stock picking » efficace dans le cadre d'une gestion de conviction.

Talence Gestion est un véritable investisseur en entreprises avec un seul objectif :

Construire un portefeuille performant sur le segment des petites et moyennes capitalisations.

La classe d'actifs des petites et moyennes valeurs recèle un fort potentiel de performance pour l'investisseur.

Nous estimons que le segment est vaste (700 sociétés françaises) et dynamique : sur les 10 dernières années, les résultats des entreprises de ce segment ont progressé de plus de 8,3% en moyenne (+6,6% pour le CAC40). Même si les performances passées ne préjugent pas des performances futures, que les cours de bourse ne sont pas forcément corrélés aux résultats des entreprises, et que les risques ne sont pas les mêmes entre les grandes capitalisations et les small/mid caps, il s'agit d'une tendance structurelle qui devrait perdurer selon nous.

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 des « pépites » positionnées sur des niches de marché.

Enfin, c'est un vivier très vivant sur le plan boursier : il est en renouvellement permanent avec l'entrée de nouvelles sociétés dynamiques ; il est également animé par de fréquentes opérations de fusions/acquisitions généralement créatrices de valeur pour l'investisseur.

Afin de profiter pleinement de la richesse et du potentiel de ces valeurs, Talence Gestion a créé Talence Midcaps en 2011 et le gère avec succès depuis cette date.

Les avantages du fonds

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

Ce fonds est géré par Régis Lefort

- Associé-fondateur de Talence Gestion
- Précédemment co-fondateur et gérant OPCVM d'Amplégest
- 7 ans d'expérience dans la gestion de fonds actions, avec une spécialité sur les valeurs moyennes françaises
- Plus de 25 ans d'expérience dans l'analyse financière (Gilbert Dupont, SDB Didier Philippe, Banque Louis-Dreyfus)
- Diplômé Sup de Co Lille (1984)
- Membre de la SFAF

Les principaux risques de Talence Midcaps

- **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. Le FCP 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.
- **Risque de liquidité** : Le FCP pourra être investi dans des actions de petites et très petites capitalisations négociées sur des marchés de type non réglementés Alternext ou marché libre, qui ont un volume de titres cotés en Bourse réduit, et susceptibles de rencontrer des risques de liquidités. Par la nature de ces investissements, les variations peuvent être plus marquées que sur les grandes capitalisations.
- **Risque de taux et de crédit** : Le FCP peut être investi en titres obligataires. La valeur liquidative du fonds pourra baisser si les taux montent. Le risque de crédit représente le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur et le risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses remboursements, ce qui induira une baisse du cours du titre et donc 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 Midcaps-AC

Forme juridique : FCP de droit français, OPCVM relevant de la Directive 2009/65/CE

Code ISIN : FR0010909739

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 : 22/06/2010
- 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.
- 20 % TTC maximum de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice CAC Mid & Small Net Return (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.

