

TALENCE EUROMIDCAP

REPORTING JANVIER 2018 (données au 31/01/2018)

VL : 155,64 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 170,38 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small NR

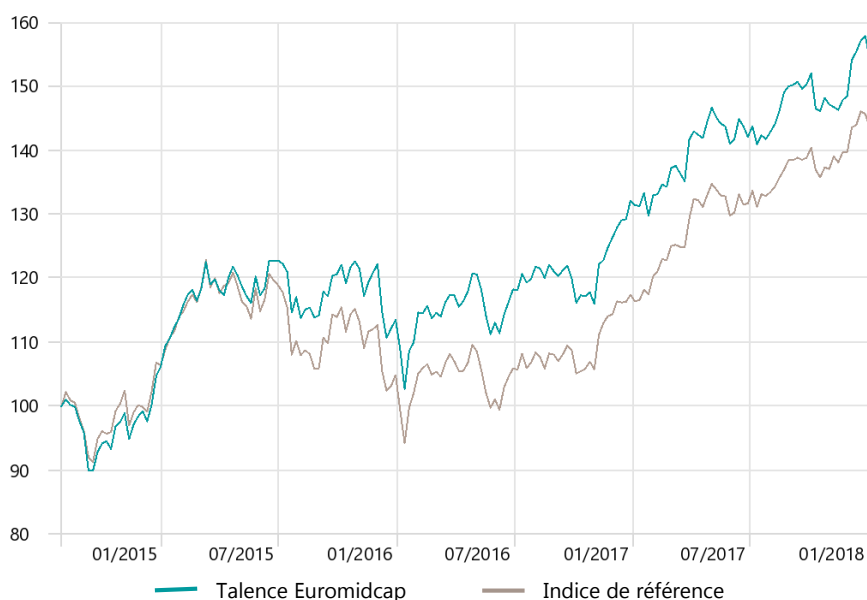
DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528

Talence Euromidcap est un fonds éligible au PEA qui investit dans des valeurs de petite et moyenne taille (entre 100M€ et 5Mds€ de capitalisation boursière) de la zone euro. Cette sélection de titres est basée sur l'analyse fondamentale et la rencontre avec le management. Ce FCP vise à délivrer à long terme une performance supérieure à l'indice Euro Stoxx 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	1 an	3 ans	Création
Talence Euromidcap AC	4,8	20,7	46,6	55,6
Indice de référence	3,3	25,7	35,6	44,3

Performances annuelles

(en %)	2017	2016	2015
Talence Euromidcap AC	17,5	3,4	24,4
Indice de référence	22,2	1,5	13,4

Principales performances du mois

(en %)	Perf.	Poids*	(en %)	Perf.	Poids*
S&T AG	23,2	2,5	VTG AG	-12,7	2,3
Solocal Group SA	20,2	0,7	Tarkett SA	-9,9	2,2
FinecoBank SpA	17,3	1,2	Ceconomy AG	-8,1	1,8
Sonae SGPS SA	14,8	2,2	Air France-KLM	-7,9	1,2
Unione di Banche Italiane SpA	14,4	1,3	Nexans	-4,3	3,4

Poids moyen sur le mois



TALENCE
GESTION



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Jean-François Arnaud

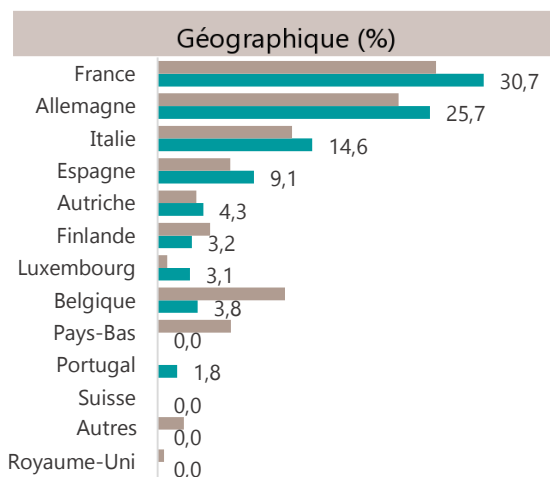
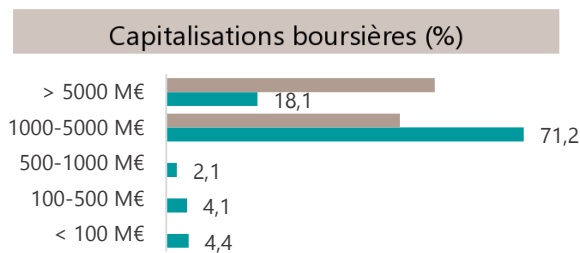
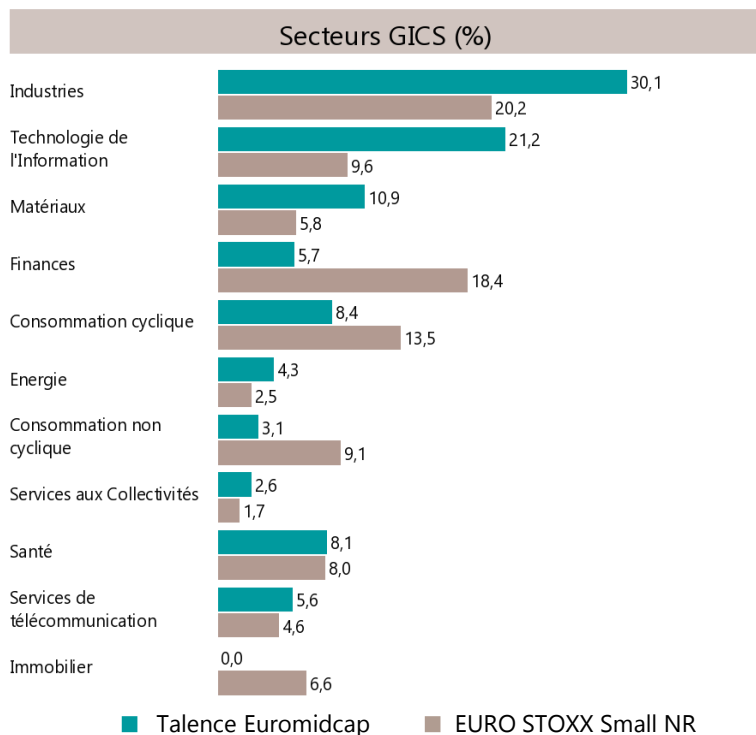
Talence Euromidcap progresse de 4.84% au mois de janvier contre 3.31% pour son indice de référence (Eurostoxx small index dividendes réinvestis). Cette surperformance s'explique principalement par le bon comportement de certains dossiers tels que **Cancom**, **Econocom**, **S&T** et **Sonae** qui ont publié des résultats trimestriels au-dessus des attentes et **IBA** (rebond du titre après le profit warning). A l'inverse, on notera la contribution négative de **VTG** (probables conditions restrictives pour leur dernière acquisition Nacco), **Tarkett** (révision à la baisse du consensus liée à la hausse des matières premières), **Air France** (prise de bénéfice) et **Ceconomy** (profit warning).

Sept dossiers ont fait leur entrée au sein de **Talence Euromidcap** : **Elringklinger** (équipementier automobile allemand), **IBA** (fabricant belge d'équipements de traitement des cancers), **Konecranes** (société finlandaise spécialisée dans la fabrication de grues), **Medios** (répartiteur pharmaceutique allemand), **Siltronic** (producteur allemand de wafer), **Software AG** (éditeur de logiciels allemand) et **Tomra** (entreprise finlandaise qui propose des systèmes de récupération automatisés et solutions de tri). A l'inverse, nous avons soldé trois positions : **AT&S** et **Pantaflix** qui ont atteint leur objectif de cours et **Ceconomy** (profit warning). Nous avons par ailleurs renforcé certains titres (**Applus**, **CAF**, **Datalogic**, **Elior**, **Koenig & Bauer**, **Reply** et **Saipem**) et au contraire allégé certaines positions qui s'approchent de notre objectif de cours (**Hella**, **S&T**, **Sonae**, **Stabilus**, **Wirecard**) ou manquant de catalyseurs à court terme (**Freenet**, **Tubacex**).

Au 31 janvier 2018, **Talence Euromidcap** est investi à 94.35% et reste équilibré entre les thématiques valeurs de croissance et cycliques. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Applus**, **CAF**, **Cancom**, **Econocom**, **Europcar**, **Nexans**, **Orpea**, **Reply**, **Rubis** et **S&T**.

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	56	Volatilité du fonds	10,6%
Cancom	4,0	Exposition actions (%)	94,4	Volatilité de l'indice	8,8%
Nexans SA	3,2	Capitalisation (Mds €)*	2,6	Alpha	-9,2
Orpea	3,0	PER 2017*	15,2	Bêta	1,1
Reply SA	2,6	Rendement net (%)*	1,0	Tracking error	4,8
Europcar Group	2,5	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	2,6

RÉPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FR0011992528	Valoration : quotidienne	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.
Valeur de la part à l'origine : 100 €	Cut-Off : 12h00	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.
Date de création : 29/08/2014	Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15	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 doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds est à votre disposition auprès de Talence Gestion.
Durée de placement recommandé : 5 ans	Frais de gestion annuelle : 2.35% TTC maximum	Sources : Talence Gestion et © 2016 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.
Profil de risque : 6/7	Commission de surperformance : 20% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence (high water mark), exposé ci-après sur une période d'observation de 2 ans.	
Catégorie MorningStar : Actions zone euro moyennes capitalisations	Frais d'entrée : 2% TTC maximum	
Catégorie AMF : Actions de la zone euro	Frais de sortie : néant	
Part de capitalisation		
Eligibilité : PEA et assurance-vie		
UCITS : Oui		
Relations investisseurs		
Bruno Allain-Hemeray 01 83 96 31 51 b.allain@talencegestion.fr		