

# TALENCE EUROMIDCAP

REPORTING FÉVRIER 2018 (données au 28/02/2018)

VL : 151,68 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 167,32 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528



TALENCE  
GESTION



COMMENTAIRE  
DU GÉRANT

Jean-François Arnaud

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	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Talence Euromidcap AC	-2,5	2,2	15,8	33,4		51,7
Indice de référence	-3,0	0,2	18,4	22,8	67,9	39,9

### 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*
Outotec Oyj	18,2	1,0	Air France-KLM	-21,9	1,2
Solocal Group SA	18,0	0,8	Vallourec SA	-18,9	1,4
Koenig & Bauer AG	9,6	2,5	Ion Beam Applications SA	-14,3	1,2
Ipsen SA	7,0	1,7	Buzzi Unicem SpA	-14,2	2,3
Tomra Systems ASA	6,7	1,3	Brembo SpA	-11,5	1,5

\*Poids moyen sur le mois\*

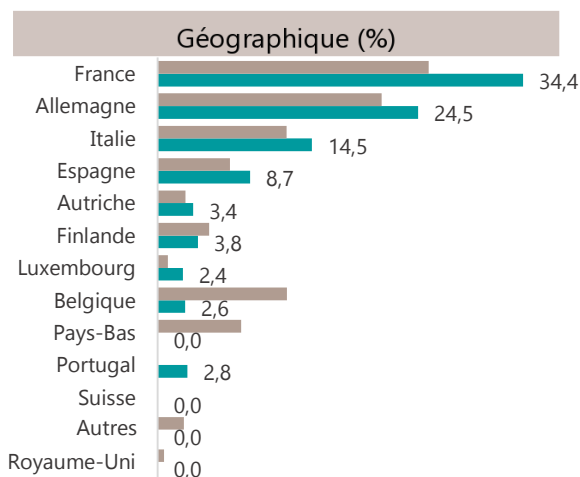
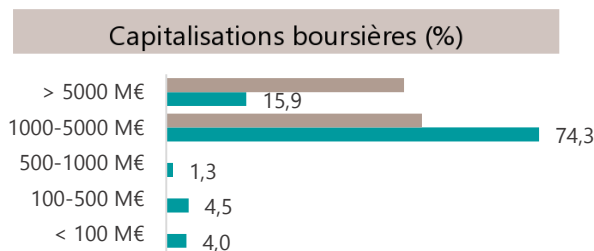
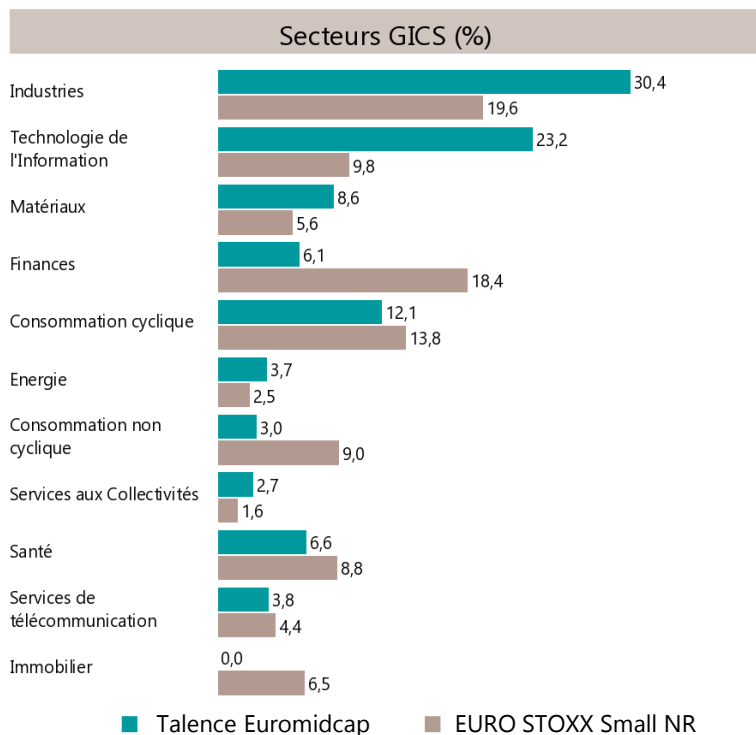
**Talence Euromidcap** recule de 2.54% au mois de février contre une baisse de 3.04% pour son indice de référence (Eurostoxx small index dividendes réinvestis) et -4.6% pour l'Eurostoxx 50 (dividendes réinvestis). Cette surperformance s'explique par la hausse de certains titres qui profitent de bonnes publications trimestrielles (**CAF, Cancom, Coface, Koenig & Bauer, Ipsen** et **Moncler**) et de **Solocal** (annonce par le nouveau management d'un plan de transformation majeur). A l'inverse, **Nexans** et **Vallourec** pâtissent de prévisions 2018 jugées trop conservatrices. Enfin, quelques prises de bénéfices ont été observées sur **Air France, Reply** et **S&T**.

Plusieurs titres ont fait leur entrée dans **Talence Euromidcap** : nous avons tout d'abord participé à l'introduction en bourse de la société allemande **Stemmer Imaging**, spécialisée dans la technologie de vision mais également profité du recul de certaines valeurs que nous jugeons excessif telles que **Corticeira Amorim** (producteur portugais de bouchons en liège), **Fnac-Darty, Ingenico** et **Nokian Renkaat** (producteur de pneumatiques). Par ailleurs, nous avons renforcé plusieurs de nos positions comme **Air France, CAF, Datalogic, Stroer** et **Vallourec**. A l'inverse, nous avons vendu **Brembo, Freenet, TGS** et **Tubacex** (valeurs qui risquent de souffrir d'un momentum défavorable), **IBA** (après le rebond du titre), **Outotec** et **Salzgitter** (objectif de cours atteint) et **Wirecard** (la capitalisation boursière ayant dépassé les 12bn€).

Au 28 février 2018, **Talence Euromidcap** est investi à 94.5% et reste équilibré entre les thématiques valeurs de croissance et cycliques. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **CAF, Cancom, Econocom, Europcar, Koenig & Bauer, Nexans, Orpea, Reply, Rubis** et **VTG**.

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	54	Volatilité du fonds	12,5%
Cancom	4,1	Exposition actions (%)	94,5	Volatilité de l'indice	10,6%
Nexans SA	3,2	Capitalisation (Mds €)*	2,6	Alpha	-6,2
Koenig & Bauer	3,0	PER 2017*	14,8	Bêta	1,1
Orpea	3,0	Rendement net (%)*	1,1	Tracking error	4,7
CAF	2,8	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	1,8

## RÉPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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