



REPORTING JUIN 2018 (données au 29/06/2018)

VL : 148,52 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 146,15 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 | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Création |
|-----------------------|--------|------|------|-------|-------|----------|
| Talence Euromidcap AC | -2,3 | 0,0 | 5,4 | 27,6 | | 48,5 |
| Indice de référence | -1,1 | -2,9 | 4,5 | 19,0 | 68,0 | 35,6 |

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* |
|------------------------|-------|--------|-------------------|-------|--------|
| Reply SPA | 13,6 | 1,9 | Nexans | -22,6 | 1,8 |
| FincoBank SpA | 13,1 | 1,0 | Pierre & Vacances | -18,5 | 0,9 |
| Eurofins Scientific SE | 9,0 | 1,0 | Hapag-Lloyd AG | -15,5 | 1,0 |
| S&T AG | 9,0 | 2,2 | Siltronic AG | -15,2 | 1,2 |
| Baron de Ley SA | 8,5 | 1,2 | Outotec Oyj | -14,6 | 1,1 |

Poids moyen sur le mois



COMMENTAIRE DU GÉRANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap affiche un recul en juin de 2,25% contre une baisse de 1,14% pour son indice de référence (Eurostoxx small index dividendes réinvestis). Cette sous-performance s'explique par la baisse marquée de certaines de nos positions telles que **Nexans** (profit warning), **Econocom** et **Rubis** (momentum défavorable) et **Cancom** (prise de bénéfices après un très beau parcours). A l'inverse, plusieurs dossiers affichent une performance positive dans un environnement qui reste très volatile : **Reply**, **S&T** (note positive d'un analyste financier), **Datalogic** (confirmation lors d'un roadshow avec la société que les fondamentaux restent bien orientés), **FincoBank** (profite du rebond des financières) et **CAF** (nouvelles entrées de commandes).

Quatre titres ont fait leur entrée dans **Talence Euromidcap** : **Elis** (leader européen des prestations de location-entretien de linge plat, de vêtements de travail et d'équipements d'hygiène), **Schoeller-Bleckmann** (équipementier pétrolier autrichien), **Spie** (services industriels) et **Storytel** (société suédoise proposant des livres audio). Nous avons également renforcé quelques positions telles que **Barco**, **Koenig & Bauer**, **Outotec** et **VTG**. A l'inverse, nous avons cédé **Eurofins** et **Ipsen** sur atteinte d'objectif de cours et quatre autres titres qui selon nous risquent de souffrir d'un momentum défavorable (**Lehto**, **Pierre et Vacances**, **Sogefi** et **Solocal**). Enfin, nous nous sommes allégés sur **Applus**, **Hapag-Lloyd**, **Reply**, **Rubis** et **Vallourec**.

Au 29 juin 2018, **Talence Euromidcap** est investi à 95,3% et reste équilibré entre les thématiques valeurs de croissance et cycliques. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Altran**, **Barco**, **CAF**, **Cancom**, **Datalogic**, **Econocom**, **Koenig & Bauer**, **Orpea**, **S&T** et **Tomra**.

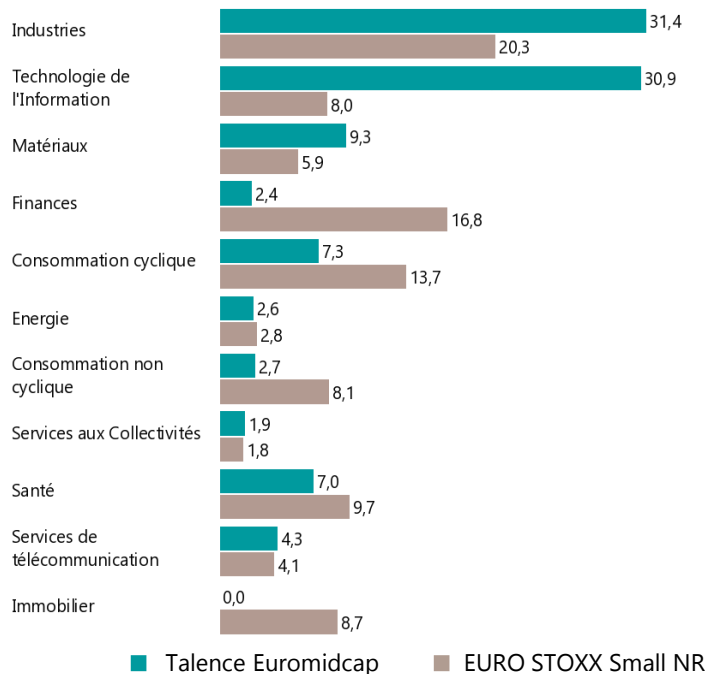


REPORTING JUIN 2018 (données au 29/06/2018)

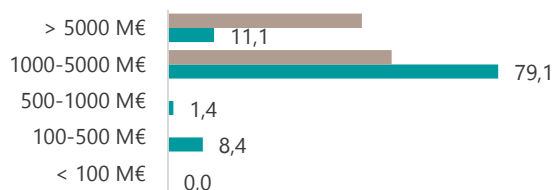
| Principales positions actions | | Profil du portefeuille | | Indicateurs de risque sur 1 an | |
|-------------------------------|-------|-------------------------|------|--------------------------------|-------|
| (En %) | Poids | Nombre de positions | 52 | Volatilité du fonds | 12,8% |
| Orpea SA | 3,4 | Exposition actions (%) | 95,3 | Volatilité de l'indice | 10,9% |
| Datalogic SPA | 3,2 | Capitalisation (Mds €)* | 2,2 | Alpha | 0,4 |
| Koenig & Bauer AG | 3,2 | PER :2018* | 13,7 | Bêta | 1,1 |
| Barco NV | 3,1 | Rendement net (%)* | 1,1 | Tracking error | 4,4 |
| CANCOM SE | 3,0 | *Médians pondérés | | Ratio de Sharpe | 0,4 |

RÉPARTITION DES ACTIFS

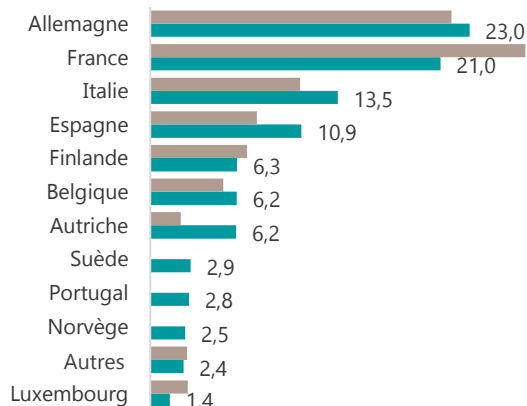
Secteurs GICS (%)



Capitalisations boursières (%)



Géographique (%)



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0011992528
Valeur de la part à l'origine : 100 €
Date de création : 29/08/2014
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 5/7
Catégorie MorningStar : Actions zone euro moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions de la zone euro
Part de capitalisation
Éligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Condition de souscription

Valoration : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank France, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15
Frais de gestion annuelle : 2.35% TTC maximum
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.
Frais d'entrée : 2% TTC maximum
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : tous souscripteurs

Avertissement

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 DICJ 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

Bruno Allain-Hemeray
 01 83 96 31 51
 b.allain@talencegestion.fr