

TALENCE EUROMIDCAP

REPORTING MARS 2018 (données au 29/03/2018)

VL : 146,91 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 162,78 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528



TALENCE
GESTION



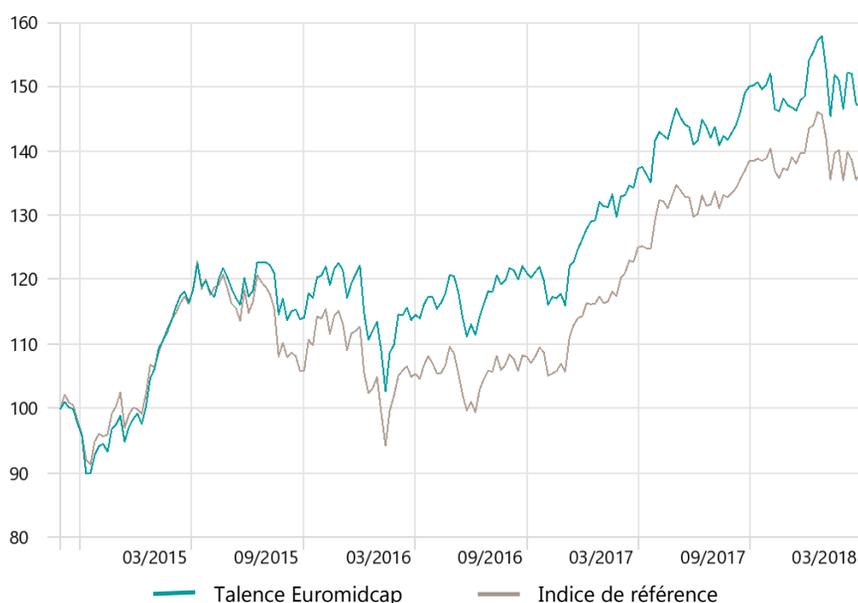
COMMENTAIRE
DU GÉRANT

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 | -3,1 | -1,0 | 7,1 | 24,9 | | 46,9 |
| Indice de référence | -2,5 | -2,3 | 9,1 | 16,1 | 67,1 | 36,5 |

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* |
|-------------------|-------|--------|------------------------------|-------|--------|
| Tomra Systems ASA | 16,7 | 1,4 | Europcar Groupe SA | -21,0 | 2,6 |
| Siltronic AG | 14,5 | 1,6 | Datalogic SPA | -17,1 | 2,2 |
| VTG AG | 13,2 | 2,7 | S&T AG | -13,3 | 2,3 |
| Amplifon SpA | 10,7 | 0,8 | ElringKlinger AG | -11,1 | 1,1 |
| Nemetschek SE | 7,8 | 1,7 | Econocom Group SA/NV Class D | -10,6 | 2,5 |

Poids moyen sur le mois

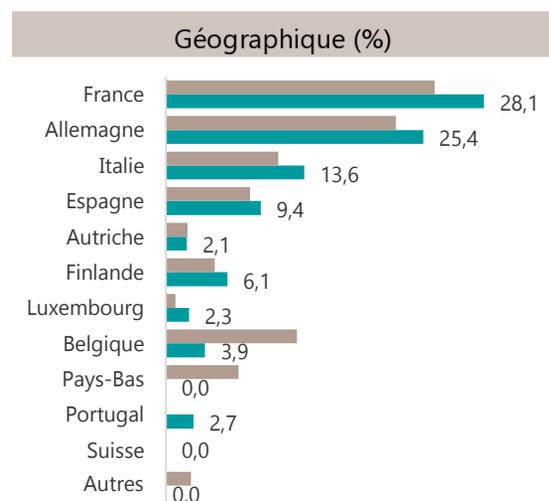
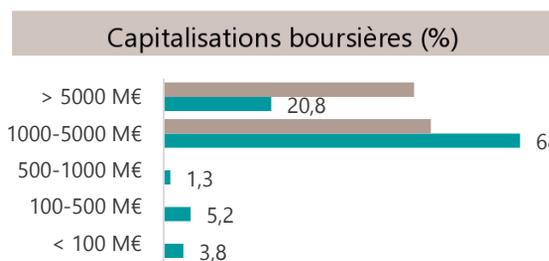
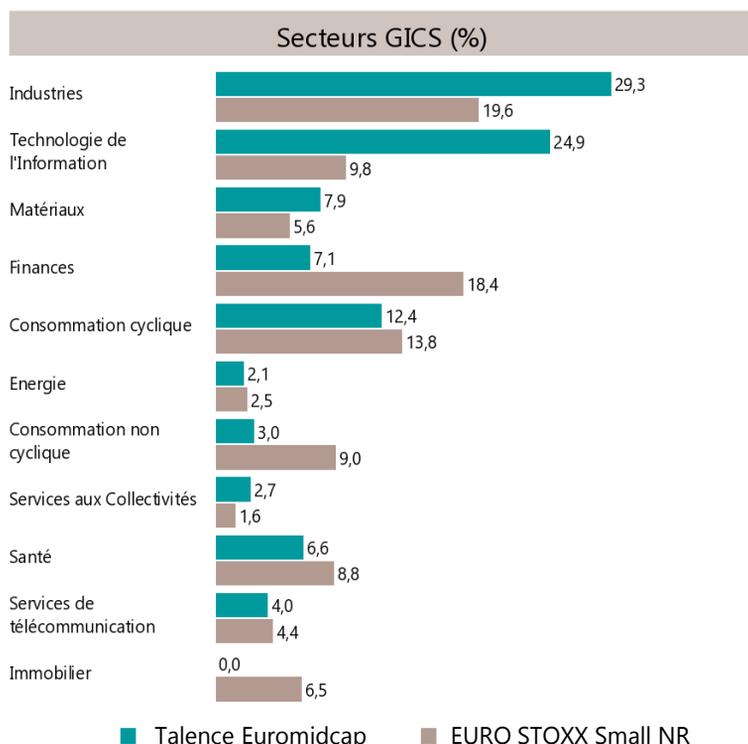
Talence Euromidcap affiche un recul de 3.14% contre une baisse de 2.49% pour son indice de référence (Eurostoxx small index dividendes réinvestis). Cette sous-performance s'explique par la contribution négative de certains dossiers tels que **Rib Software** (annonce surprise d'une augmentation de capital et départ du directeur technique), **Europcar** (qui continue de souffrir d'un environnement sectoriel compliqué), **Datalogic** (annonce d'un business plan jugé « trop » prudent) et **S&T** (malgré une très bonne publication et surtout une guidance très optimiste). A l'inverse, on notera le bon comportement de **VTG** (qui profite de la validation par les autorités de la concurrence allemande du rachat du français Nacco), **Siltronic** (bonnes perspectives) et **Tomra Systems** (l'Angleterre annonce la mise en place de systèmes de consignation visant à améliorer le taux de récupération des bouteilles en plastique).

Les principaux mouvements de mois de mars ont été les suivants : plusieurs sociétés ont fait leur entrée dans le portefeuille (**Barco, Lehto, Outotec, Pierre et Vacances, Sogefi, Vidrala et Voltabox**). A l'inverse, nous avons soldé quelques titres qui risquaient de pâtir d'un mauvais momentum à court terme (**Elior, Saipem, Wienerberger**) ou qui avaient atteint leur objectif de cours (**Hella, Téléperformance**). Par ailleurs, nous nous sommes renforcés sur faiblesse sur **Econocom, Fnac-Darty et Medios**. Enfin, nous nous sommes allégés sur **CAF, Cancom, Nanogate, Nexans, Moncler et Siltronic**.

Au 29 mars 2018, **Talence Euromidcap** est investi à 95.2% et reste équilibré entre les thématiques valeurs de croissance et cycliques. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Applus, Cancom, Cellnex, Econocom, Fnac-Darty, Koenig & Bauer, Orpea, Reply, Rubis et VTG**.

| Principales positions actions | | Profil du portefeuille | | Indicateurs de risque sur 1 an | |
|-------------------------------|-------|-------------------------|------|--------------------------------|-------|
| (En %) | Poids | Nombre de positions | 59 | Volatilité du fonds | 13,5% |
| CANCOM SE | 4,1 | Exposition actions (%) | 95,2 | Volatilité de l'indice | 11,6% |
| Koenig & Bauer AG | 3,2 | Capitalisation (Mds €)* | 2,0 | Alpha | -4,3 |
| Orpea SA | 3,2 | PER 2017* | 12,6 | Bêta | 1,1 |
| VTG AG | 3,1 | Rendement net (%)* | 0,9 | Tracking error | 4,8 |
| Econocom Group | 2,6 | *Médians pondérés | | Ratio de Sharpe | 1,2 |

RÉPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

| Caractéristiques | Condition de souscription | Avertissement |
|------------------|---------------------------|---------------|
|------------------|---------------------------|---------------|

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

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

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

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