



VL : 146,65 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 23,73 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap est un fonds éligible au PEA qui investit dans des valeurs de petite et moyenne taille (entre 100M€ et 8Mds€ 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 Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap (dividendes réinvestis).

PERFORMANCES

Evolution depuis création (base 100)



— Talence Euromidcap — Indice de référence

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	-0,2	3,0	-1,4	-13,5	4,4	46,7
Indice de référence	3,5	8,4	13,9	15,9	56,6	121,1

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Euromidcap AC	-7,3	4,3	-24,4	13,8	13,6
Indice de référence	5,1	13,9	-15,5	21,8	8,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Jungheinrich-pfd	0,47	Lotus Bakeries	-0,60
Bawag Group Ag	0,42	Sopra Group	-0,58
Do & Co	0,39	Interpump Spa	-0,42
Royal Unibrew	0,35	Seb	-0,29
Nexans	0,22	Amplifon	-0,23

Talence Euromidcap affiche une quasi-stabilité (-0,2%) sur le mois de février contre une hausse de 3.48% pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**), ce dernier profitant une fois encore de la bonne orientation boursière du secteur bancaire, sous pondéré dans **Talence Euromidcap**. Au niveau des contributions positives, notons le bon comportement de **Jungheinrich** (qui profite de la bonne publication de son principal concurrent **Kion**), **Bawag** (en amont du CMD), **Do&Co** (résultats du Q3 2024-25 au-dessus des attentes et momentum toujours positif), **Royal Unibrew** (perspectives 2025 très supérieures au consensus). A l'inverse, au niveau des contributions baissières, on notera la pression baissière sur **Lotus Bakeries** (2025 devrait être une année moins dynamique en termes de croissance des ventes, les capacités de production étant saturées en attendant 2026 avec l'ouverture d'une nouvelle usine en Thaïlande), sur **Sopra** et **Interpump** qui reculent fortement (sanction exagérée face à la déception sur les perspectives 2025), et enfin sur **Seb** (publication 2024 en ligne sauf sur le free cash-flow qui déçoit).

Deux titres ont fait leur entrée au sein du portefeuille : **Recticel** (produits d'isolation) et **Tecnicas Reunidas** (ingénierie), dont le niveau de valorisation nous semble attractif et qui devraient bénéficier d'un momentum favorable au cours des prochains mois. Par ailleurs, notre position en **Diasorin** a été renforcée sur faiblesse du cours. Enfin, nous avons poursuivi nos allègements sur quelques titres qui continuent d'être bien orientés boursièrement (**Brunello Cucinelli, Do&Co, Inwido, Rational**).

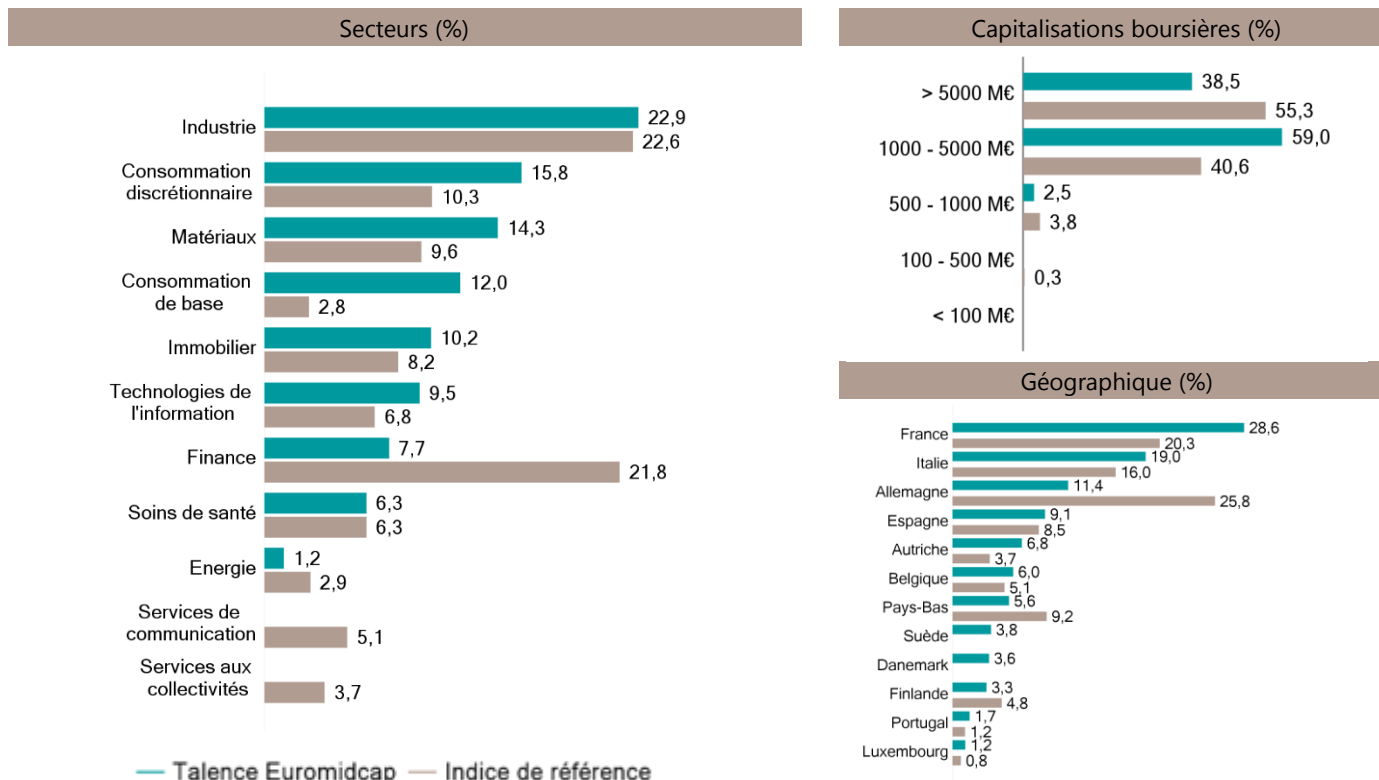
Au 28 février 2025, **Talence Euromidcap** était investi à 99,3% et composé de 36 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Amplifon, Bawag, Interparfums, Inwido, Rational, Reply, Royal Unibrew, Seb, Vidrala** et **Viscofan**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	36	Volatilité du fonds	12,0%
Bawag Group Ag	4,3	Exposition actions (%)	99,3%	Volatilité de l'indice	11,9%
Vidrala	4,0	Capitalisation (Mds €)*	3,6	Alpha	-14,5
Viscofan	3,8	PER 2026*	13,9	Bêta	0,9
Inwido Ab	3,8	Rendement net (%)	2,8	Tracking error	4,9
Reply	3,7	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,2

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0011992528</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 100 €</p> <p>Date de création : 29/08/2014</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 4/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Actions zone euro moyennes capitalisations</p> <p>Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Classification SFDR : Article 6</p> <p>Eligibilité : PEA et assurance-vie</p> <p>UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 2,35%TTC maximum</p> <p>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 5 ans</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : tous souscripteurs</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 DIC1 qui doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et le prospectus du fonds présentant les risques auxquels le fonds est exposé sont disponibles directement auprès de Talence Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante www.talencegestion.fr</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective jf.arnaud@talencegestion.fr +33 1 83 96 31 35</p>		