TALENCE EUROMIDCAP

PART CS

Rapport Mensuel **Mars 2025** | Données au 31/03/2025

VL : 149,98 €
ENCOURS GLOBAL (M€) : 22,18 M€
INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR
DATE DE CREATION : 29/08/2014 **- Part CS :** 22/01/2018
ISIN : FR0013304060

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)

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 CS	-3,9	-0,9	-7,9	-13,5	30,0	-4,7
Indice de référence	-2,3	5,9	5,8	12,0	81,3	47,5

Performances annuelles					
(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Euromidcap CS	-6,4	5,3	-23,7	14,9	14,0
Indice de référence	5,1	13,9	-15,5	21,8	8,3

Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Spie Sa	0,53	Amplifon	-0,81
Sopra Group	0,44	Do & Co	-0,60
Jungheinrich	0,35	Brunello Cucinel	-0,50
Viscofan	0,17	Rational	-0,41
Befesa Sa	0,16	Interparfums	-0,41

COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Les marchés actions ont connu un mois de mars compliqué, en raison des tensions commerciales croissantes (annonces de Donald Trump concernant de nouveaux droits de douane) et des craintes de récession qui s'amplifient. Dans cet environnement, le CAC40 NR et l'Eurostoxx 50 NR reculent respectivement de 3.9% et 3,8%.

Talence Euromidcap pour sa part baisse de 3,9% contre un recul de 2.3% pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**). Au niveau des contributions positives, on notera le bon comportement de **Spie** après la publication des résultats 2024 légèrement supérieurs aux attentes, d'un CMD qui confirme le potentiel de poursuite d'une combinaison croissance organique et amélioration de la marge pour les prochains exercices. **Sopra** rebondit après avoir lourdement baissé suite à des perspectives excessivement prudentes selon nous. Enfin, **Jungheinrich** surprend positivement avec une guidance 2025 au-dessus des attentes. A l'inverse, au niveau des contributions négatives, on notera la contre-performance d'**Amplifon**, après des résultats 2024 dans le bas de fourchette et surtout des perspectives 2025 qui nous semblent très prudentes. Dans un secteur toujours sous pression, **Brunello Cucinelli** recule. Enfin, **Rational** subit des prises de bénéfice après l'annonce de perspectives 2025 en dessous des attentes du marché.

Quatre titres ont fait leur entrée au sein du portefeuille (**Acerinox**, **BAM**, **Envipco** et **Gerresheimer**). Ces derniers devraient profiter au cours des prochains mois d'un momentum clairement favorable. A l'inverse, nous avons réalisé quelques allègements pour certaines de nos positions après un joli parcours boursier (**Bawag**, **DeLonghi**, **Inwido**, **Jungheinrich**, **Royal Unibrew**, **Spie**)

Au 31 mars 2025, **Talence Euromidcap** était investi à 98.8% et composé de 40 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Covivio, Interparfums, Inwido, Nexans, Rational, Reply, Seb, Sopra, Vidrala** et **Viscofan**.

TALENCE GESTION

WWW.TALENCEGESTION.FR | contact@talencegestion.fr
Siège : 38, avenue Hoche - 75008 Paris | 01 83 96 31 05
Bureau du Nord : 999, avenue de la République - 59700 Marcq-en-Barœul | 01 83 96 31 30
Bureau de Lyon : 11, rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05

SGP agréée par l'AMF n°GP-10000019 | Courtier d'assurance : ORIAS n°10057627 | SAS au capital de 450 000€ | RCS Paris n°521 659 060

TALENCE EUROMIDCAP

PART CS

Rapport Mensuel **Mars 2025** | Données au 31/03/2025

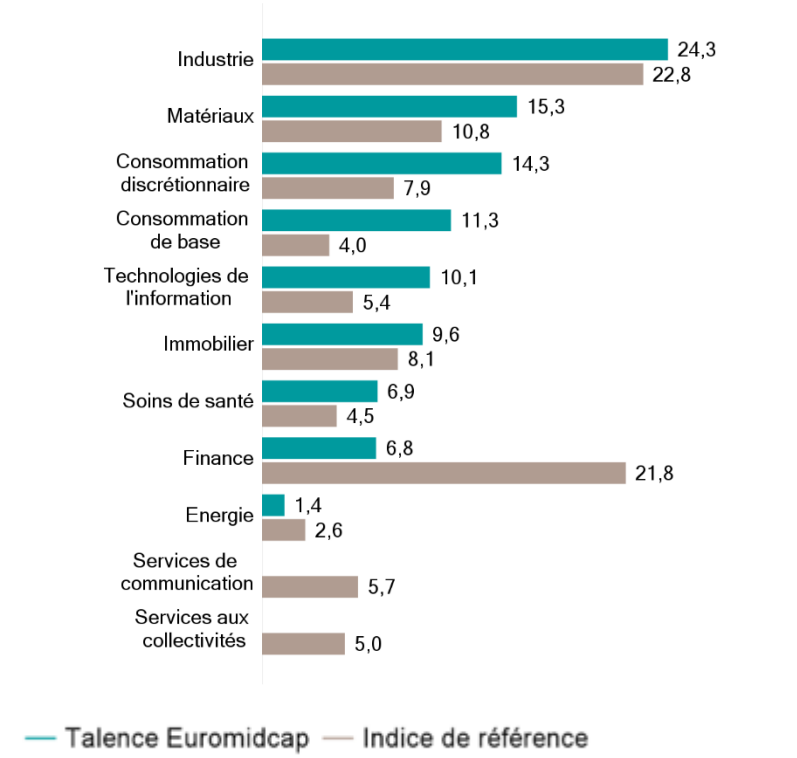
Principales positions actions	
(En %)	Poids
Seb	3,9
Viscofan	3,8
Reply	3,7
Vidrala	3,5
Inwido Ab	3,5

Profil du portefeuille	
Nombre de positions	40
Exposition actions (%)	98,8%
Capitalisation (Mds €)*	3,4
PER 2026*	11,9
Rendement net (%)	2,9
**Médians*	

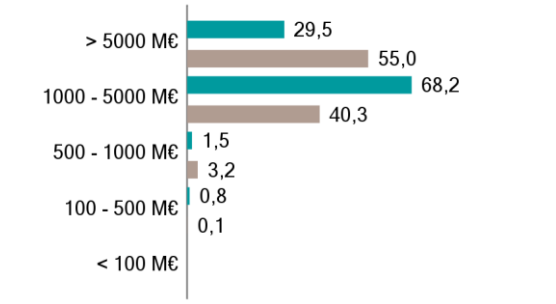
Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité du fonds	12,1%
Volatilité de l'indice	12,2%
Alpha	-13,5
Bêta	0,9
Tracking error	5
Ratio de Sharpe	-0,6

REPARTITION DES ACTIFS

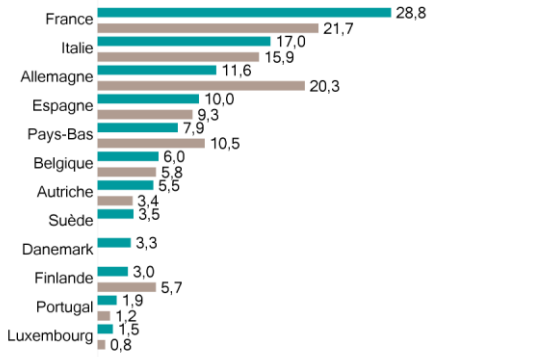
Secteurs (%)



Capitalisations boursières (%)



Géographique (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0013304060
Valeur de la part à l'origine : correspond à la VL de la part AC remise à l'échange suite à l'OST sur la VL du 22/01/2018
Date de création : 22/01/2018
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 4/7
Catégorie Morningstar : Actions zone euro moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 6
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Jean-François ARNAUD
Responsable de la Gestion Collective
jf.arnaud@talencegestion.fr
+33 1 83 96 31 35

Condition de souscription

Valorisation : quotidienne
Cut-Off : 12h00
Dépositaire centralisateur :
CACEIS Bank
S.A Service OPCVM
01.57.78.15.15
Frais de gestion fixes annuels :
1.40% 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 5 ans
Frais d'entrée : néant
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : Part réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers autres que la société de gestion et agréés par la société de gestion (pour plus d'informations consulter le prospectus du fonds)

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 DICI 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
Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.