TALENCE EUROMIDCAP

PART IC

Rapport Mensuel **Avril 2024** | Données au 30/04/2024

VL : 14 516,15 €
ENCOURS GLOBAL (M€) : 34,38 M€
INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR
DATE DE CREATION : 29/08/2014 **- Part IC :** 12/03/2015
ISIN : FR0012610145

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 IC	-2,5	-1,7	-4,0	-15,0	13,6	45,2
Indice de référence	0,0	5,2	10,5	10,0	43,5	76,3

Performances annuelles					
(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Euromidcap IC	5,4	-23,6	14,9	15,0	30,5
Indice de référence	13,9	-15,5	21,8	8,3	26,2

Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Royal Unibrew	0,50	Alten	-0,50
Lotus Bakeries	0,11	Alfen	-0,40
Puma	0,11	Sopra Group	-0,38
Nexans	0,11	Amplifon	-0,35
Do & Co	0,11	Befesa Sa	-0,31

COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

La performance mensuelle de **Talence Euromidcap** ressort à -2,6% à comparer à un indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**) stable sur avril. La contre-performance provient essentiellement de la quasi-absence au sein du fonds Talence Euromidcap des secteurs financiers et de l'énergie, ces derniers affichant un fort rebond au cours du mois. Par ailleurs, au niveau des titres, notons la contribution négative de certains titres sur des publications et des perspectives annuelles décevantes : **Alten** et **Befesa**. **Alfen** recule après l'annonce du départ de son CFO et des problèmes de qualité concernant les bornes de recharge électrique. Enfin, à noter quelques pressions vendeuses sur des titres tels que **Sopra** et **Amplifon**. A l'inverse, **Royal Unibrew** rebondit fortement après une publication trimestrielle rassurante et un relèvement de sa guidance annuelle. Notons également la bonne performance de **Puma**, **Lotus Bakeries, Nexans et Do & Co.**

Trois dossiers ont fait leur entrée au sein du portefeuille : **Aalberts**, société néerlandaise, spécialisée dans le contrôle des fluides, l'italien **Danieli**, un des leaders mondiaux dans la construction d'usines sidérurgiques et le français **Interparfums**, qui conçoit, produit et distribue des parfums. Nous avons également renforcé quelques positions (**Inwido**, **Neoen**, **Rubis**, **Sopra**). A l'inverse, nous avons soldé 5 titres : **Alfen**, **Barco** (nouvelle déception sur la publication des résultats du premier trimestre 2024), **Duerr** (en vue de réduire le poids du secteur équipementiers automobiles), **Marr** (momentum toujours poussif) et **GTT**. Enfin, nous avons allégé certains titres : **BFF**, **Barco**, **Huhtamaki**, **Jungheinrich**, **Spie**, et **Verallia**.

Au 30 avril, **Talence Euromidcap** était investi à 94,9% et composé de 43 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Amplifon, DeLonghi, Do & Co, Nexans, Puma, 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 IC

Rapport Mensuel **Avril 2024** | Données au 30/04/2024

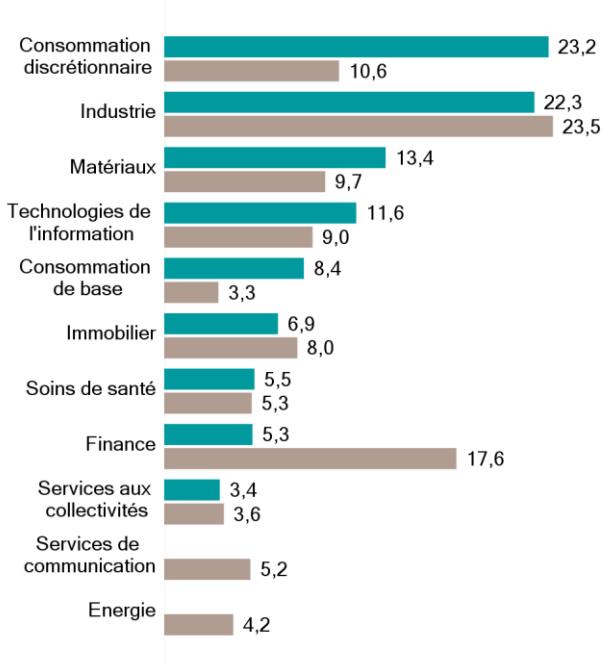
Principales positions actions	
(En %)	Poids
Amplifon	5,0
Sopra Group	4,0
Vidrala	3,9
De'longhi	3,5
Puma	3,3

Profil du portefeuille	
Nombre de positions	43
Exposition actions (%)	94,9%
Capitalisation (Mds €)*	3,9
PER 2024*	13,1
Rendement net (%)	2,9
**Médians*	

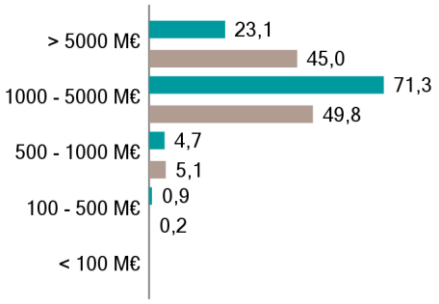
Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité du fonds	14,3%
Volatilité de l'indice	13,7%
Alpha	-14,3
Bêta	1,0
Tracking error	6
Ratio de Sharpe	-0,3

REPARTITION DES ACTIFS

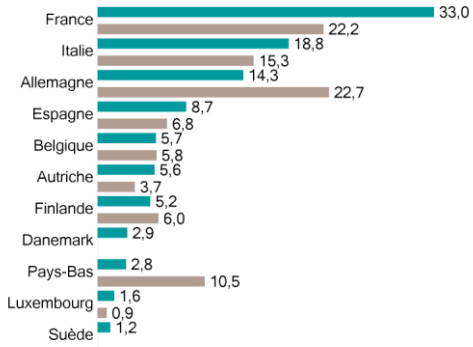
Secteurs (%)



Capitalisations boursières (%)



Géographique (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0012610145
Valeur de la part à l'origine : 10 000 €
Date de création : 12/03/2015
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

Margaux THOMIN & Victoire DEMEESTERE
+33 6 63 29 52 77 | +33 6 60 36 85 68
m.thomin@talencegestion.fr
v.demeestere@talencegestion.fr

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 :
1.25% TTC maximum
Commission de surperformance :
15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence (high water mark), à compter de la date de 1ère valorisation de la part
Frais d'entrée : néant
Frais de sortie : néant
Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés
Minimum de souscription initiale: 500 000 €

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.