



REPORTING DECEMBRE 2020 (Données au 31/12/2020)

VL : 15 971,70 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 78,01 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small 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 Euro Stoxx Small NR (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 IC | 7,7 | 15,0 | 15,0 | 19,5 | 50,1 | 59,7 |
| Indice de référence | 3,9 | 8,3 | 8,3 | 18,6 | 47,0 | 43,0 |

Performances annuelles

| (en %) | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-----------------------|------|------|-------|------|------|
| Talence Euromidcap IC | 15,0 | 30,5 | -20,3 | 18,8 | 5,7 |
| Indice de référence | 8,3 | 26,2 | -13,2 | 22,2 | 1,5 |

Principaux contributeurs du mois

| (en %) | Contribution | (en %) | Contribution |
|-----------------------|--------------|------------------|--------------|
| Soltec Power Holdings | 1,36 | Stillfront Group | -0,72 |
| Stillfront Group | 0,88 | Nemetschek | -0,23 |
| Hellofresh | 0,78 | Carmat | -0,10 |
| Akasol | 0,75 | Buzzi Unicem | -0,08 |
| Do & Co | 0,43 | Carl Zeiss | -0,07 |



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap progresse de 7,7% au mois de décembre contre une hausse de 3,9% pour son indice de référence (**Eurostoxx Small index dividendes réinvestis**). Cette surperformance trouve son explication à travers la bonne performance des « valeurs vertes » (**Akasol, Neoen, Scatec, Solaria et Soltec**), mais également des secteurs qui profitent clairement des confinements européens (**Hellofresh et Shop Apotheke**). A l'inverse, quelques titres subissent des prises de bénéfices (**Buzzi Unicem, Nemetschek et Plastic Omnium**).

Au final, malgré un contexte de faible visibilité lié à la Covid-19, votre OPCVM progresse en 2020 de 15,0%, surperformant sensiblement son indice de référence (+8,3% en 2020) mais également les grands indices (CAC40 : -5,6% et Eurostoxx 50 : +0,1%).

Peu de mouvements ont été réalisés au cours du mois de décembre. On notera néanmoins l'entrée de **Kinopolis** (très bonne gestion de la crise et valorisation extrêmement basse qui ne prend en compte que la valeur de l'immobilier détenu par le groupe) et **Carmat** (certification européenne du cœur artificiel). Nous avons également renforcé certains dossiers tels qu'**Amplifon, CAF, Cancom, Do&Co et Verbio**. A l'inverse, nous continuons d'alléger nos positions sur la thématique « valeurs vertes » après leur forte progression (**Akasol, Scatec, Solaria et Soltec**). Celle-ci reste une poche importante de votre fonds et représente près de 16% du portefeuille. Enfin, nous avons vendu **GTT, LPKF et PVA-Tepla**.

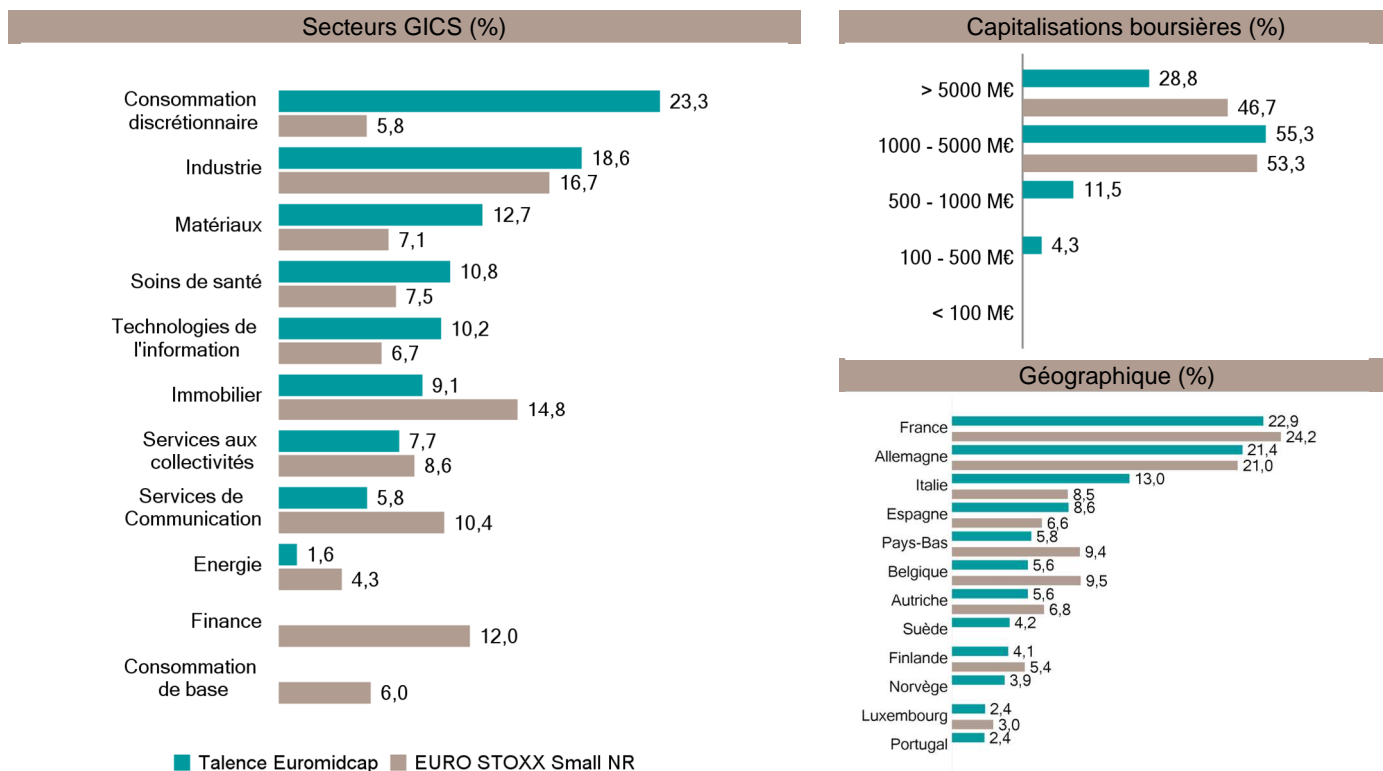
Au 31 décembre 2020, **Talence Euromidcap** est investi à 99,1% et est composé de 57 titres. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Amplifon, Carl Zeiss Mediatech, Fashionette, Hellofresh, Nemetschek, Orpea, Reply, Shop Apotheke, Stillfront, et Vidrala**.



REPORTING DECEMBRE 2020 (Données au 31/12/2020)

| Principales positions actions | | Profil du portefeuille | | Indicateurs de risque sur 1 an | |
|-------------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| (En %) | Poids | Nombre de positions | 57 | Volatilité du fonds | 30,6% |
| Orpea | 3,4 | Exposition actions (%) | 99,1% | Volatilité de l'indice | 29,9% |
| Hellofresh | 3,2 | Capitalisation (Mds €)* | 3,2 | Alpha | 6,7 |
| Stillfront Group | 3,2 | PER 2020* | 20,3 | Bêta | 1,0 |
| Shop Apotheke | 2,8 | Rendement net (%) | 2,3 | Tracking error | 8,8 |
| Amplifon | 2,7 | *Médians | | Ratio de Sharpe | 0,3 |

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| Caractéristiques | Condition de souscription | Avertissement |
|--|---|--|
| <p>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 : 6/7 Catégorie Morningstar : Actions zone euro moyennes capitalisations Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro Part de capitalisation Eligibilité : PEA et assurance-vie UCITS : Oui</p> | <p>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 €</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. 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.</p> |