



REPORTING MARS 2021 (Données au 31/03/2021)

VL : 177,32 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 81,59 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528

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 AC	1,7	3,4	56,9	20,7	54,6	77,3
Indice de référence	4,3	8,0	50,3	31,2	69,1	79,0

Performances annuelles

(en %)	2020	2019	2018	2017	2016
Talence Euromidcap AC	13,6	29,1	-21,2	17,5	3,4
Indice de référence	8,3	26,2	-13,2	22,2	1,5

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Nexans	0,49	Stillfront	-0,46
Reply	0,38	Fortnox	-0,38
Technip Energies	0,27	Teamviewer	-0,18
Wienerberger	0,26	Cancom	-0,17
Aperam	0,21	Neoen	-0,15



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap progresse de 1,7% au mois de mars 2021, contre une hausse de 4,3% pour son indice de référence (Eurostoxx Small Index dividendes réinvestis). Cette sous-performance s'explique par la poursuite de la rotation sectorielle en faveur des valeurs cycliques et value (qui a profité à des titres tels que **Nexans**, **Technip Energies**, **Wienerberger**, **Aperam**...) et en défaveur des valeurs de croissance (**Stillfront**, **Fortnox**, **Neoen**, **Teamviewer** et **Hellofresh**), qui ne démeritent pourtant pas en termes de performances économiques. Nous continuons de remonter notre taux d'exposition sur cette thématique value/cyclique qui représente désormais 40% de votre portefeuille (contre 32% fin 2020).

Ainsi, nous avons acheté trois nouveaux titres : **Altri** (société portugaise fabricant de la pâte à papier et du papier), **Duerr** (fabricant allemand de cabines de peinture à destination des constructeurs automobiles) et **Saipem** (services de construction et de forage). Nous nous sommes renforcés en **Alten**, **Altearea** et **Aperam**. A l'inverse, nous avons réduit le poids de nos positions en **Carl Zeiss Meditec**, **Corticeira**, **Hellofresh** et **Reply**. Enfin, nous avons vendu **Diasorin**, **Teamviewer** et **Verbio**.

Talence Euromidcap reste constitué de valeurs de croissance (60% du portefeuille), qui allient visibilité, taux de croissance bénéficiaire très dynamique, souvent positionnées sur des marchés naissants, bénéficiant d'un vrai leadership, d'une structure financière en adéquation avec leur « business model » et d'un management ayant un bon track-record. Nous restons convaincus qu'une fois le rattrapage des value/cycliques effectué, l'intérêt reviendra sur les valeurs de croissance, qui de plus, retrouvent des niveaux de valorisation attrayants.

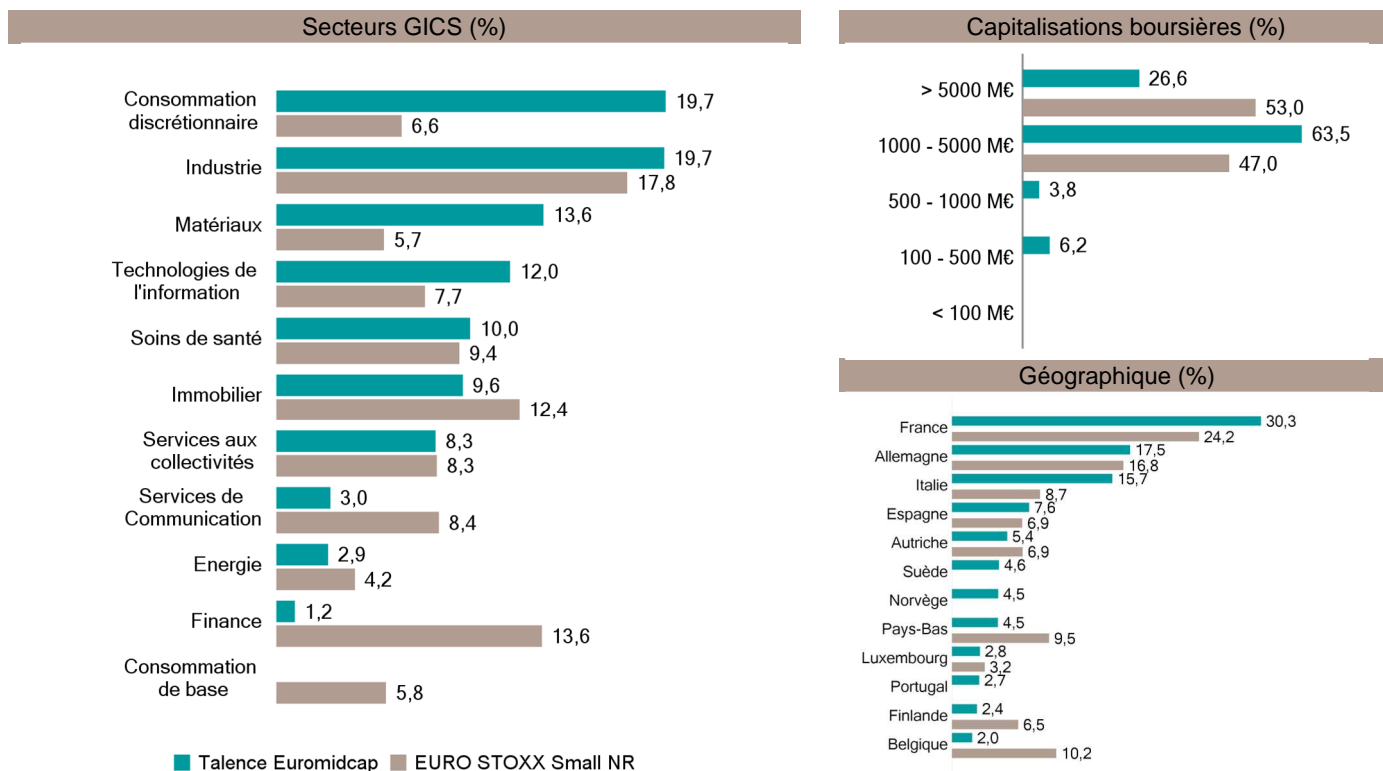
Au 31 mars 2021, **Talence Euromidcap** est investi à 97,4% et est composé de 53 titres. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Amplifon**, **CAF**, **Carl Zeiss Meditech**, **Hellofresh**, **Nemetschek**, **Nexans**, **Orpea**, **Reply**, **Stillfront**, **Tomra** et **Wienerberger**.



REPORTING MARS 2021 (Données au 31/03/2021)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	53	Volatilité du fonds	20,2%
Amplifon	3,5	Exposition actions (%)	97,4%	Volatilité de l'indice	19,8%
Orpea	3,3	Capitalisation (Mds €)*	3,1	Alpha	7,9
Nexans	3,2	PER 2021*	17,9	Bêta	0,9
Nemetschek	3,1	Rendement net (%)	2,1	Tracking error	9
Reply	3,0	*Médians		Ratio de Sharpe	2,5

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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 : 6/7</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>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 2 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 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</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Jean-François Arnaud 01.83.96.31.35 jf.arnaud@talencegestion.fr</p>		