



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

VL : 16 541,35 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 81,59 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	1,8	3,6	58,6	24,7	64,6	65,4
Indice de référence	4,3	8,0	50,3	31,2	69,1	54,5

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
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 1,8% 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**, **Alteara** 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.

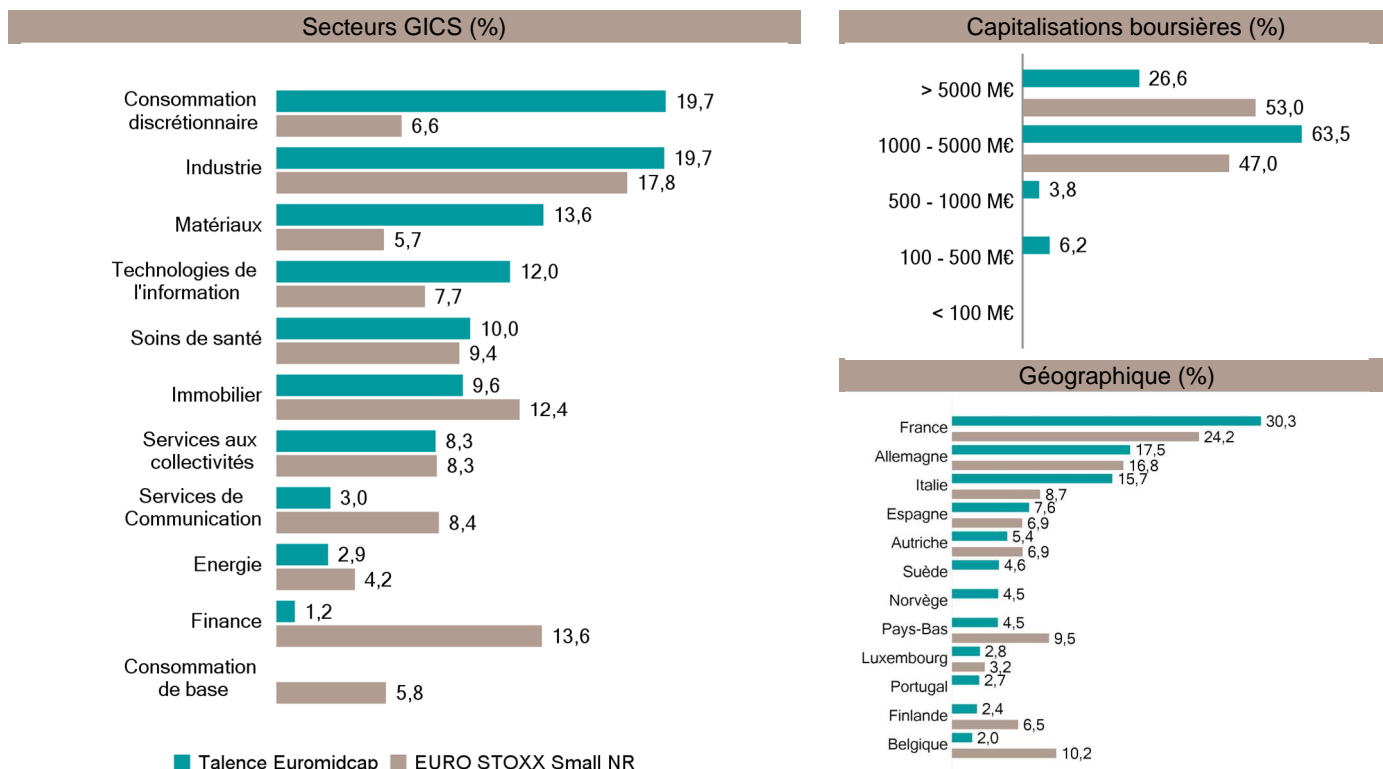
Au 31 mars 2021, **Talence Euromidcap** est investi à 97,4% et est composé de 53 titres. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Amplifon**, **CAF**, **Carl Zeiss Meditech**, **Hellofresh**, **Nemetschek**, **Nexans**, **Orpea**, **Reply**, **Stillfront**, **Tomra** et **Wienerberger**.



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	20,3%
Amplifon	3,5	Exposition actions (%)	97,4%	Volatilité de l'indice	19,8%
Orpea	3,3	Capitalisation (Mds €)*	3,1	Alpha	9,5
Nexans	3,2	PER 2022*	17,9	Bêta	0,9
Nemetschek	3,1	Rendement net (%)	2,1	Tracking error	9,2
Reply	3,0	*Médians		Ratio de Sharpe	2,5

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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 de 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>
<p>Relations investisseurs Julien JACQUET +33 1 83 96 31 37 +33 6 07 53 66 64 j.jacquet@talencegestion.fr</p>		