



VL : 148,11 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 38,74 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC 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 Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap (dividendes réinvestis).



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap affiche un recul de 3,6% contre une baisse de 0,3% pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**); le fonds a changé son indice de référence le 1^{er} janvier 2024, passant du Euro Stoxx Small NR au Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR). Cette contreperformance provient essentiellement de 3 titres : **Puma** (révision à la baisse de la guidance 2024), **Forvia** (secteur des équipementiers automobiles sous pression), **Remy Cointreau** (ouverture d'une enquête antidumping sur les eaux-de-vie de vin, comme le cognac, importées de l'Union européenne) et **Soitec** (inquiétude grandissante sur la poursuite d'un déstockage de la part de leurs principaux clients). A l'inverse, on notera le bon comportement de sociétés telles que **Nexans**, **Spie**, **Sopra** (poussée par des analystes financiers en amont des publications annuelles 2023) et **Alten** (publication en ligne avec les attentes pour 2023 et message rassurant quant au niveau de croissance organique attendu pour 2024).

En termes de mouvement, nous avons vendu Fila après la belle progression du titre, qui a salué l'introduction en bourse sur le marché indien de sa filiale Doms. Nous continuons d'alléger régulièrement certaines positions (**GTT**, **Huhtamaki**, **Nexans**, **Spie**) qui continuent de bien performer et se rapprochent de leur objectif de cours. Enfin, la société belge, **Lotus Bakeries**, célèbre pour la fabrication et la commercialisation du fameux Spéculoos et la déclinaison de son offre dans des produits à base de Spéculoos et de frangipane a fait son entrée au sein du portefeuille.

Au 31 janvier, **Talence Euromidcap** était investi à 95,9% et composé de 38 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Alten**, **Amplifon**, **DeLonghi**, **Huhtamaki**, **Kinopolis**, **Nexans**, **Reply**, **Soitec**, **Sopra** et **Spie**.

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 | -3,6 | -3,6 | -7,0 | -14,7 | 17,9 | 48,1 |
| Indice de référence | -0,3 | -0,3 | 4,6 | 15,4 | 49,6 | 93,4 |

Performances annuelles

| (en %) | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|-----------------------|------|-------|------|------|------|
| Talence Euromidcap AC | 4,3 | -24,4 | 13,8 | 13,6 | 29,1 |
| Indice de référence | 13,9 | -15,5 | 21,8 | 8,3 | 26,2 |

Principaux contributeurs du mois

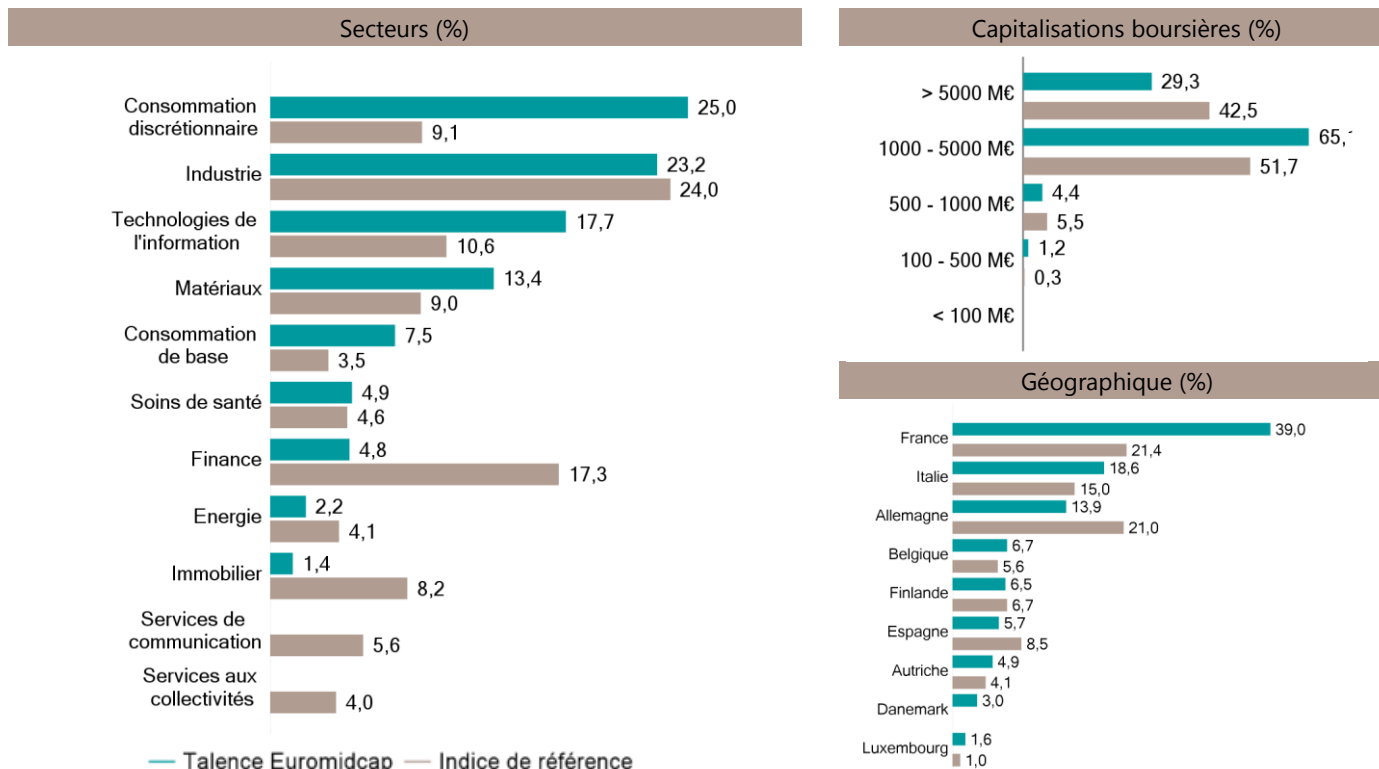
| (en %) | Contribution | (en %) | Contribution |
|-------------|--------------|----------------|--------------|
| Spie | 0,35 | Puma | -0,86 |
| Nexans | 0,28 | Remy Cointreau | -0,67 |
| Sopra Group | 0,28 | Forvia | -0,63 |
| Alten | 0,24 | Soitec | -0,58 |
| Reply | 0,19 | Kinopolis | -0,28 |





| Principales positions actions | | Profil du portefeuille | | Indicateurs de risque sur 1 an | |
|-------------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| (En %) | Poids | Nombre de positions | 38 | Volatilité du fonds | 16,9% |
| Amplifon | 4,6 | Exposition actions (%) | 95,9% | Volatilité de l'indice | 15,9% |
| Spie Sa | 4,4 | Capitalisation (Mds €)* | 4,0 | Alpha | -11,2 |
| Nexans | 4,0 | PER 2025* | 14,4 | Bêta | 1,0 |
| Alten | 3,9 | Rendement net (%) | 2,6 | Tracking error | 5,8 |
| Huhtamaki | 3,5 | *Médians | | Ratio de Sharpe | -0,6 |

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| 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 : 4/7</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>Classification SFDR : Article 6</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</p> <p>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>Margaux THOMIN & Victoire DEMEESTERE +33 6 63 29 52 77 +33 6 60 36 85 68 m.thomin@talencegestion.fr v.demeestere@talencegestion.fr</p> | | |