



VL : 14 882,20 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 38,18 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)



— 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	3,9	0,7	-3,9	-10,0	22,9	48,8
Indice de référence	5,2	5,2	10,6	14,1	51,2	76,2

### 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
Jungheinrich	0,52	Soitec	-0,76
Amplifon	0,46	Sopra Group	-0,17
Banca Farmafacto	0,45	Do & Co	-0,11
De'longhi	0,42	Barco	-0,09
Spie	0,40	Aixtron	-0,07



## COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

**Talence Euromidcap** affiche une hausse de 3,9% au mois de mars contre une progression de 5,2% pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**). On notera la contribution positive de plusieurs positions après de bonnes publications annuelles et des perspectives encourageantes pour l'exercice 2024 (**Jungheinrich, BFF, Amplifon, Spie** et **De Longhi**). A l'inverse, quelques contributions négatives sont à signaler : **Soitec** et **Aixtron** (secteur des semis conducteurs sous-pression), **Sopra** et **Royal Unibrew**.

Un dossier a fait son entrée au sein du portefeuille : **Neoen**, dans les énergies renouvelables, dont la valorisation est redevenue attractive (confirmée par les récentes opérations capitalistiques dans le secteur). Quelques renforcements ont été réalisés : **Lotus Bakeries** et **Royal Unibrew**, mais également le secteur immobilier (**Covivio, CTP, Merlin Properties, Tag Immobilien** et **VGP**). A l'inverse, nous continuons d'alléger certaines positions après de beaux parcours boursiers (**Amplifon, BFF, GTT, Huhtamaki** et **Spie**). Enfin, nous avons soldé notre position en **Soitec**, après l'avertissement sur les résultats pour l'exercice 2024/25, en attendant que la visibilité s'améliore sensiblement.

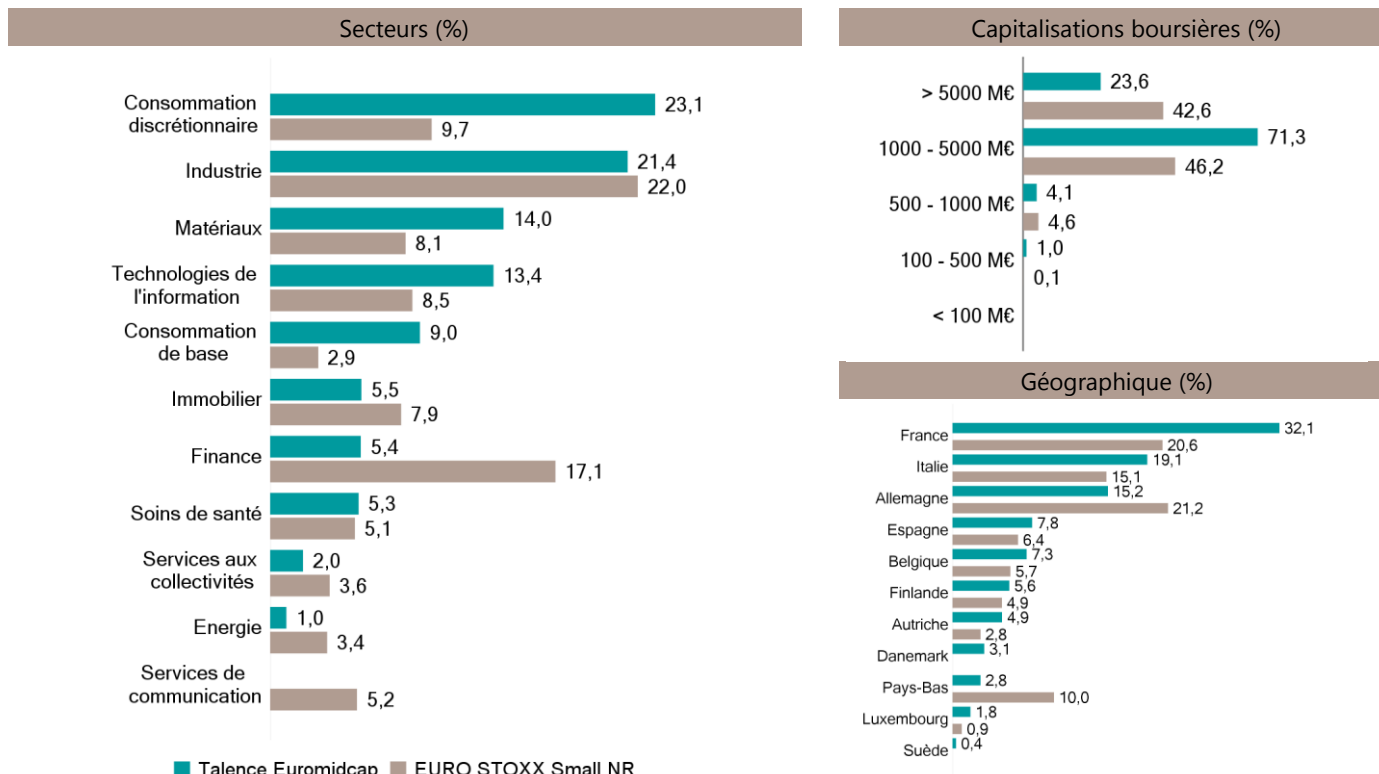
Au 28 mars, **Talence Euromidcap** était investi à 95,1% et composé de 45 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Alten, Amplifon, BFF, DeLonghi, Huhtamaki, Kinopolis, Puma, Reply, Royal Unibrew** et **Vidrala**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	45	Volatilité du fonds	15,0%
Amplifon	4,9	Exposition actions (%)	95,1%	Volatilité de l'indice	14,1%
Alten	3,7	Capitalisation (Mds €)*	3,6	Alpha	-14,5
De'longhi	3,4	PER 2025*	13,4	Bêta	1,0
Vidrala	3,3	Rendement net (%)	2,9	Tracking error	5,9
Huhtamaki	3,0	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,3

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p><b>ISIN</b> : FR0012610145</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 10 000 €</p> <p><b>Date de création</b> : 12/03/2015</p> <p><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans</p> <p><b>Profil de risque</b> : 4/7</p> <p><b>Catégorie Morningstar</b> : Actions zone euro moyennes capitalisations</p> <p><b>Catégorie AMF</b> : Actions de pays de la zone euro</p> <p><b>Part de capitalisation</b></p> <p><b>Classification SFDR</b> : Article 6</p> <p><b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie</p> <p><b>UCITS</b> : Oui</p>	<p><b>Valorisation</b> : quotidienne</p> <p><b>Cut-Off</b> : 12h00</p> <p><b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank</p> <p>S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 1.25% TTC maximum</p> <p><b>Commission de surperformance</b> : 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</p> <p><b>Frais d'entrée</b> : néant</p> <p><b>Frais de sortie</b> : néant</p> <p><b>Souscripteurs concernés</b> : institutionnels et assimilés</p> <p><b>Minimum de souscription initiale</b> : 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.</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 <a href="http://www.talencegestion.fr">www.talencegestion.fr</a></p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p><b>Relations investisseurs</b></p> <p>Margaux THOMIN &amp; Victoire DEMEESTERE +33 6 63 29 52 77   +33 6 60 36 85 68 m.thomin@talencegestion.fr v.demeestere@talencegestion.fr</p>		