



VL : 148,71 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 37,59 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).

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	0,4	-3,2	-9,4	-14,7	14,5	48,7
Indice de référence	0,4	0,0	2,1	13,2	43,9	94,2

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
Puma	0,34	Aixtron	-0,50
Do & Co	0,34	Forvia	-0,34
Nexans	0,29	Jungheinrich	-0,23
Sopra Group	0,27	Alten	-0,23
Banca Farmafacto	0,21	De'longhi	-0,18



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap progresse de +0,41% au mois de février, en ligne avec son indice de référence, en hausse de +0,38% (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**). Au niveau des contributions positives, on notera le bon comportement de certains titres qui ont profité de leurs bonnes publications annuelles et de guidances encourageantes pour 2024 tels que **Do&Co**, **Sopra**, **Nexans** et **Banca Farmafactoring**. A l'inverse, quelques contributions négatives sont à signaler : **Aixtron** (publication 2023 en ligne mais guidance inférieure aux attentes), **Forvia** (nouveau plan de compétitivité en Europe qui retarde la remontée de la rentabilité opérationnelle du groupe), **Alten** (message prudent du management pour 2024) et **Fielmann** (ralentissement temporaire de l'activité au dernier trimestre 2023).

Au niveau des mouvements, nous avons vendu **Dieteren** sur atteinte de notre objectif de cours et continuons d'alléger certaines de nos positions après de belles performances boursières (**Do&Co**, **GTT** et **Spie**). Nous avons arbitré ces sorties avec l'entrée d'**Alfen** (société hollandaise qui propose des réseaux intelligents, des systèmes de stockage d'énergie et des bornes de recharge pour véhicules électriques), après une publication 2023 rassurante, et la confirmation de perspectives dynamiques pour les prochains exercices et l'achat d'un panier de valeurs immobilières (**CTP**, **Merlin Properties**, **Tag Immobilien** et **VGP**), secteur qui devrait profiter de meilleures perspectives liées notamment à la future baisse attendue des taux. Enfin, nous avons initié une position en **Saf-Holland** (équipementier allemand dans le domaine des camions et des remorques), qui affiche de bonnes performances économiques et dont la valorisation nous semble exagérément basse. Nous avons également renforcé deux positions sur faiblesse (**Befesa** et **Lotus Bakeries**).

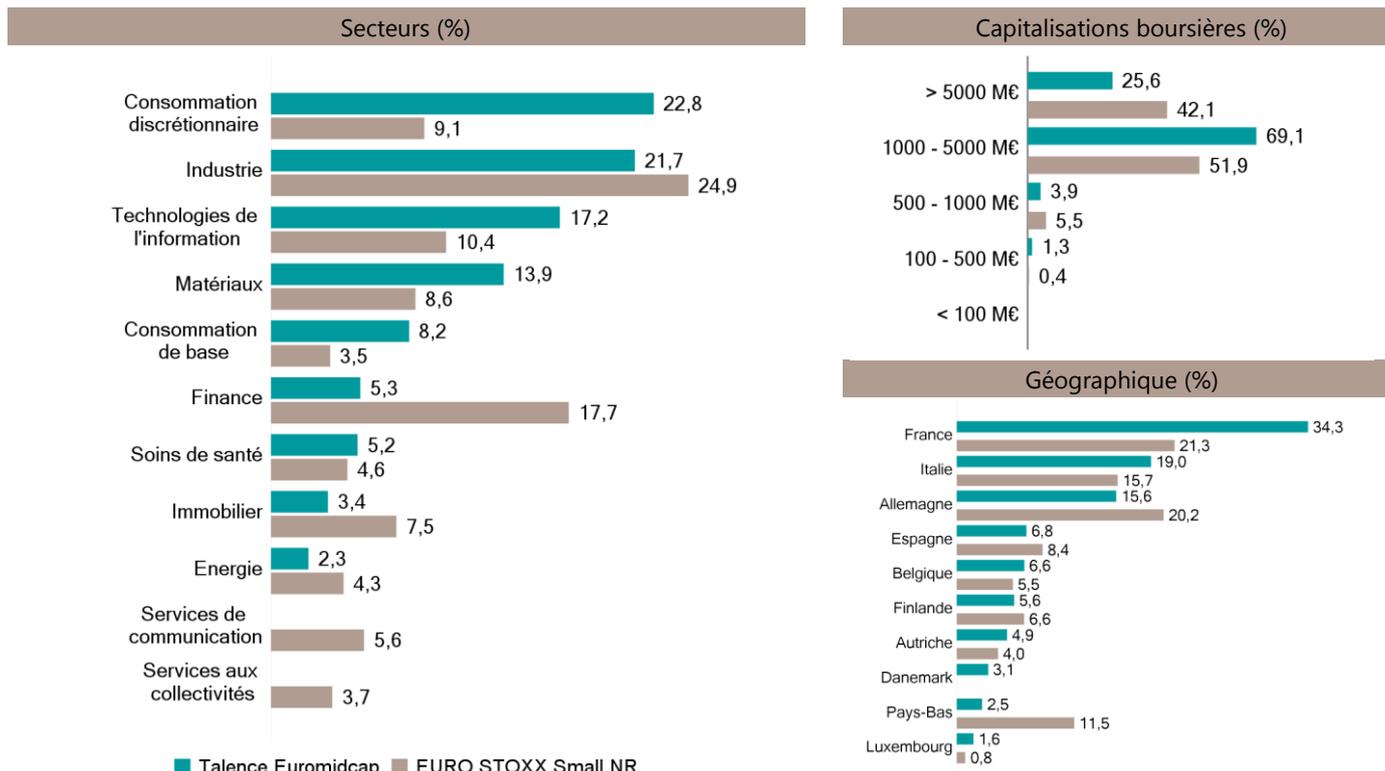
Au 29 février, **Talence Euromidcap** était investi à 96,1% et composé de 43 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Alten**, **Amplifon**, **DeLonghi**, **Huhtamaki**, **Kinopolis**, **Reply**, **Soitec**, **Sopra**, **Spie** et **Vidrala**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	43	Volatilité du fonds	16,1%
Amplifon	4,8	Exposition actions (%)	96,1%	Volatilité de l'indice	15,2%
Alten	3,8	Capitalisation (Mds €)*	3,9	Alpha	-11,8
Huhtamaki	3,3	PER 2024*	13,4	Bêta	1,0
Spie	3,3	Rendement net (%)	2,7	Tracking error	5,9
De'longhi	3,3	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,7

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>		