



REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

VL : 125,66 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 115,68 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap est un fonds éligible au PEA qui investit dans des valeurs de petite et moyenne taille (entre 100M€ et 5Mds€ 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	7,4	7,4	-19,3	10,7	-	25,7
Indice de référence	6,6	6,6	-10,4	23,2	30,4	29,3

Performances annuelles

(en %)		2018	2017	2016	2015
Talence Euromidcap AC	-	-21,2	17,5	3,4	24,4
Indice de référence	-	-13,2	22,2	1,5	13,4

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Cancom Ag	0,51	Iliad Sa	-0,40
Stroer Se & Co	0,45	1&1 Drillisch Ag	-0,22
Datalogic Spa	0,44	Orpea	-0,10
Koenig & Bauer	0,44	Tele2 Ab-b Shs	-0,05
Tomra Systems As	0,33	Elis Sa	-0,04

Talence Euromidcap progresse de 7.45% au mois de janvier contre une hausse de 6.58% pour son indice de référence (Eurostoxx small index dividendes réinvestis). Cette surperformance s'explique par le rebond sensible de certains titres qui avaient fortement souffert au cours du mois de décembre 2018 : **Cancom** (+18.1%), **Stroer** (+15.9%), **Datalogic** (+15.7%), et **Koenig & Bauer** (+13.4%). A l'inverse, le secteur des télécommunications est à la peine : **Iliad** (-18.4%) et **Drillish** (-18.5%).

Plusieurs titres ont fait leur entrée au sein de **Talence Euromidcap** : **Befesa** (recyclage de déchets/métaux), **Ceconomy** (nomination d'un nouveau management), **GTT** (conception de membranes utilisés pour le gaz naturel liquéfié), **Hera** (services aux collectivités). Par ailleurs, tablant sur une remontée très progressive des taux lors des prochains trimestres, nous avons acheté trois sociétés immobilières (**Icade**, **Merlin Properties**, **Tag Immobilien**). A l'inverse, nous avons vendu quatre titres qui selon nous ne disposent pas d'un momentum favorable pour les prochains mois : **Drillish**, **Sopra**, **Telecolombus** et **Wessanen**.

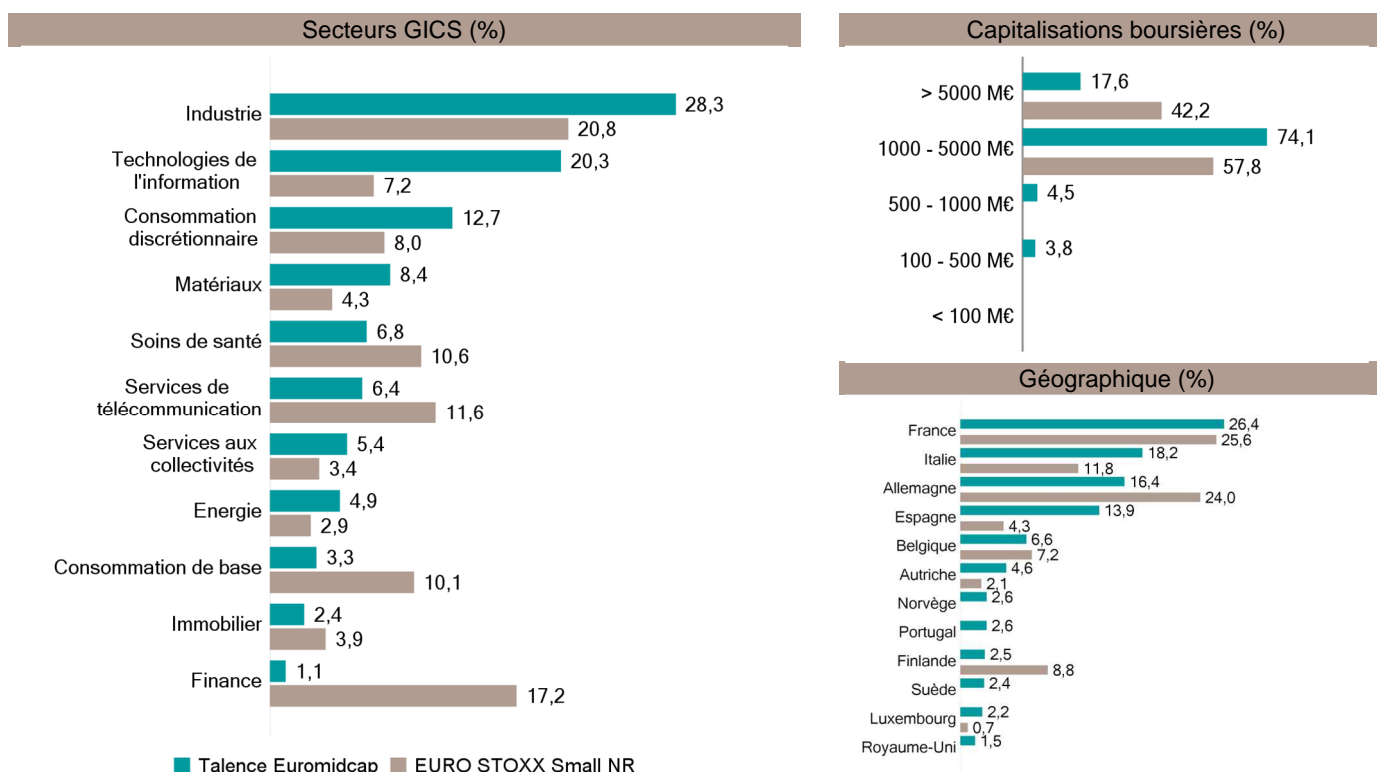
Au 31 janvier 2019, **Talence Euromidcap** est investi à 92.7%. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Barco**, **CAF**, **Cancom**, **Datalogic**, **Interpump**, **Koenig & Bauer**, **Orpea**, **Stroer** et **Vidrala**.



REPORTING JANVIER 2019 (Données au 31/01/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	55	Volatilité du fonds	17,1%
Barco Nv	3,3	Exposition actions (%)	92,6%	Volatilité de l'indice	13,5%
Stroeer Se Us	3,1	Capitalisation (Mds €)*	2,1	Alpha	-7
Cancom Ag	3,1	PER 2019*	13,2	Bêta	1,2
Orpea	3,1	Rendement net (%)*	1,7	Tracking error	6
Caf	3,0	*Médians pondérés		Ratio de Sharpe	-0,9

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 : 5/7</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, 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</p> <p>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 : 0% TTC maximum</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 disponible 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>Bruno Allain-Hemeray</p> <p>01 83 96 31 51</p> <p>b.allain@talencegestion.fr</p>		