



VL : 144,56 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 27,23 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC 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 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	-3,5	-5,9	6,4	-26,1	4,5	44,6
Indice de référence	-3,0	4,2	19,7	0,9	38,9	102,2

### 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
Redcare Pharmacy Nv	0,23	Alten	-0,36
Puma	0,23	Remy Cointreau	-0,32
Do & Co	0,17	Befesa Sa	-0,30
Reply	0,14	Erg Spa	-0,29
De'longhi	0,13	Interparfums	-0,26

**Talence Euromidcap** affiche une baisse de 3.5% au mois d'octobre contre un recul de 3% pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**). Ce sont essentiellement les publications de résultats qui ont rythmé l'évolution boursière des titres au sein du portefeuille. Au niveau des contributions positives, notons la bonne performance de **Redcare Pharmacy**, qui réagit bien face à des résultats rassurants, confirmant le potentiel très significatif de la vente de médicaments sur ordonnance. **Puma et Do&Co** rebondissent, pour leur part, après avoir été fortement sous pression au cours des dernières semaines. A l'inverse, **Alten** recule après un nouveau profit-warning, **Befesa** rabaisse sa guidance vers le bas de fourchette et **Remy Cointreau** affiche des ventes toujours sous forte pression.

Deux sociétés ont été vendues, **Aixtron** et **ERG** dont les perspectives et/ou le momentum restent compliqués pour les prochains trimestres. Par ailleurs, quelques positions ont été allégées : **Neoen**, sous OPA, **Cadeler**, **RedCare Pharmacy** et **Tecnicas Reunidas**, dont les cours se rapprochent de notre objectif de vente. Enfin, nous avons poursuivi notre renforcement sur deux positions **Brunello Cucinelli** et **Husqvarna**.

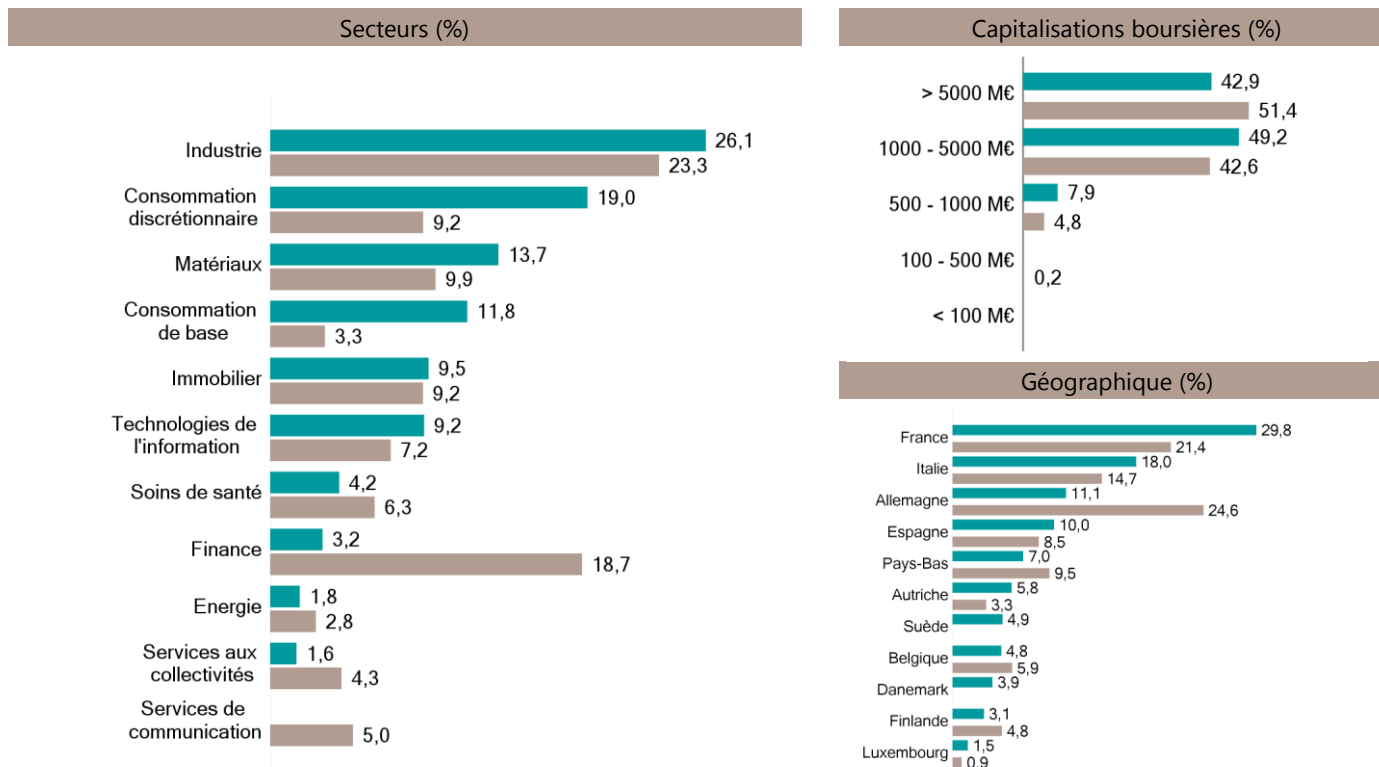
Au 31 octobre, **Talence Euromidcap** était investi à 94.3% et composé de 36 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Amplifon**, **Interparfums**, **Lotus Bakeries**, **Nexans**, **Rational**, **Reply**, **Seb**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Viscofan	3,9	Exposition actions (%)	94,3%	Volatilité du fonds	13,3%
Vidrala	3,8	Capitalisation (Mds €)*	3,5	Volatilité de l'indice	13,1%
Amplifon	3,8	PER 2025*	14,5	Alpha	-11,7
Seb	3,7	Rendement net (%)	2,9	Bêta	0,9
Rational	3,6	*Médians		Tracking error	5,4
				Ratio de Sharpe	0,2

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p><b>ISIN</b> : FR0011992528</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 €</p> <p><b>Date de création</b> : 29/08/2014</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 S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2,35%TTC maximum</p> <p><b>Commission de surperformance</b> : 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><b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum</p> <p><b>Frais de sortie</b> : néant</p> <p><b>Souscripteurs concernés</b> : 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 <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>Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective <a href="mailto:jf.arnaud@talencegestion.fr">jf.arnaud@talencegestion.fr</a> +33 1 83 96 31 35</p>		