



VL : 153,37 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 27,23 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014 - Part CS : 22/01/2018

ISIN : FR0013304060

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 CS	-3,4	-5,2	7,4	-24,0	9,0	-2,5
Indice de référence	-3,0	4,2	19,7	0,9	38,9	38,1

Performances annuelles

(en %)	2023	2022	2021	2020	2019
Talence Euromidcap CS	5,3	-23,7	14,9	14,0	30,3
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



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap affiche une baisse de 3.4% 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**.

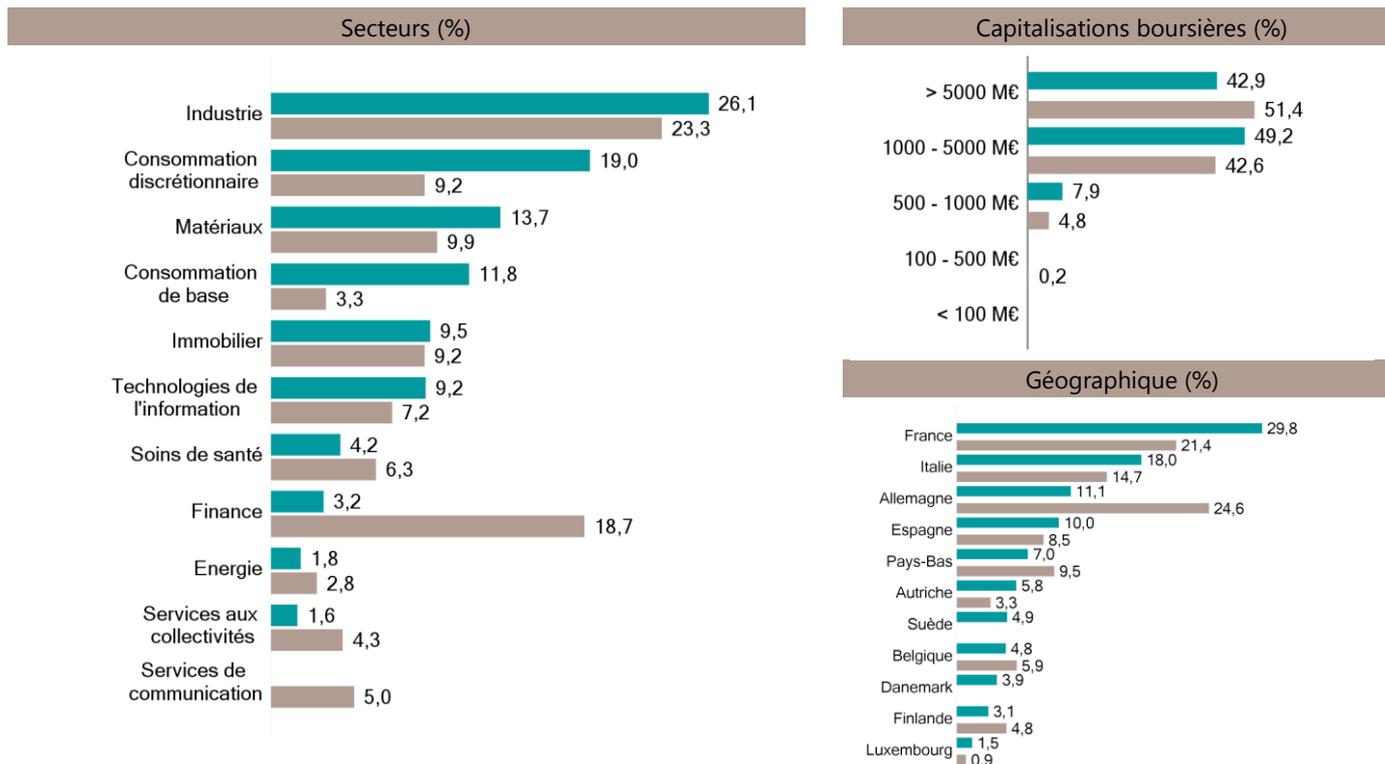
Au 31 octobre, **Talence Euromidcap** était investi à 94.3% et composé de 36 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Amplifon**, **Interparfums**, **Lotus Bakeries**, **Nexans**, **Rational**, **Reply**, **Seb**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	36	Volatilité du fonds	13,3%
Viscofan	3,9	Exposition actions (%)	94,3%	Volatilité de l'indice	13,1%
Vidrala	3,8	Capitalisation (Mds €)*	3,5	Alpha	-10,7
Amplifon	3,8	PER 2025*	14,5	Bêta	0,9
Seb	3,7	Rendement net (%)	2,9	Tracking error	5,4
Rational	3,6	*Médians		Ratio de Sharpe	0,2

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0013304060</p> <p>Valeur de la part à l'origine : correspond à la VL de la part AC remise à l'échange suite à l'OST sur la VL du 22/01/2018</p> <p>Date de création : 22/01/2018</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 S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 1.40% 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 : néant</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : Part réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers autres que la société de gestion et agréés par la société de gestion (pour plus d'informations consulter le prospectus du fonds)</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 DIC1 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>Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective jf.arnaud@talencegestion.fr +33 1 83 96 31 35</p>		