



VL : 13 909,48 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 26,1 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	-0,8	-5,8	-0,9	-21,1	3,0	39,1
Indice de référence	0,5	4,7	10,6	3,9	35,8	75,4

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
Do & Co	0,32	Nexans	-0,57
Reply	0,30	Seb	-0,26
Interpump Spa	0,20	Amplifon	-0,24
Redcare Pharmacy	0,18	Spie Sa	-0,23
Aalberts Inds	0,18	Vidrala	-0,22

COMMENTAIRE DU GERANT



Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap recule de 0.8% au mois de novembre face à une stabilité pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**). La principale explication de cette contre-performance s'explique par le poids significatif des financières dans cet indice (près de 20%, contre une quasi-absence au sein du portefeuille), ces dernières ayant affiché une performance de 4.8% au cours de ce mois. Par ailleurs, quelques dossiers ont pesé négativement : **Nexans** (malgré un Capital Market Day encourageant, déception sur la publication du Q3 2024 et reclassement du principal actionnaire), **Amplifon** (révision à la baisse de la guidance 2024 sur la marge d'Ebitda en raison d'investissements marketing renforcés pour soutenir la croissance), **Spie** (malgré le léger relèvement de la guidance de la marge d'Ebitda, inquiétudes des investisseurs sur deux zones géographiques, la France et l'Allemagne) et **Seb** (faiblesse de la consommation chinoise). Au niveau des contributions positives, on notera les bonnes performances de quelques positions détenues par **Talence Euromidcap** : **Do&Co** (dépasse sensiblement toutes les attentes lors de la publication trimestrielle et délivre un message toujours très positif), **Reply** (publication des résultats supérieure aux attentes et forte surperformance par rapport aux compétiteurs), **Sopra et Interpump** (affiche une bonne résistance de ses marges et un cash-flow très positif malgré un chiffre d'affaires en baisse de plus de 9%).

Au niveau des mouvements, **Danieli** a été sorti du portefeuille, compte-tenu d'une visibilité qui reste moyenne sur une de ses activités (production d'acier). Notre position en **Verallia** a été réduite, considérant que malgré une valorisation devenue attractive, le momentum reste compliqué. Enfin, sur faiblesse, nous avons renforcé **Cadeler**, **Husqvarna**, **Nexans** et **Vidrala**.

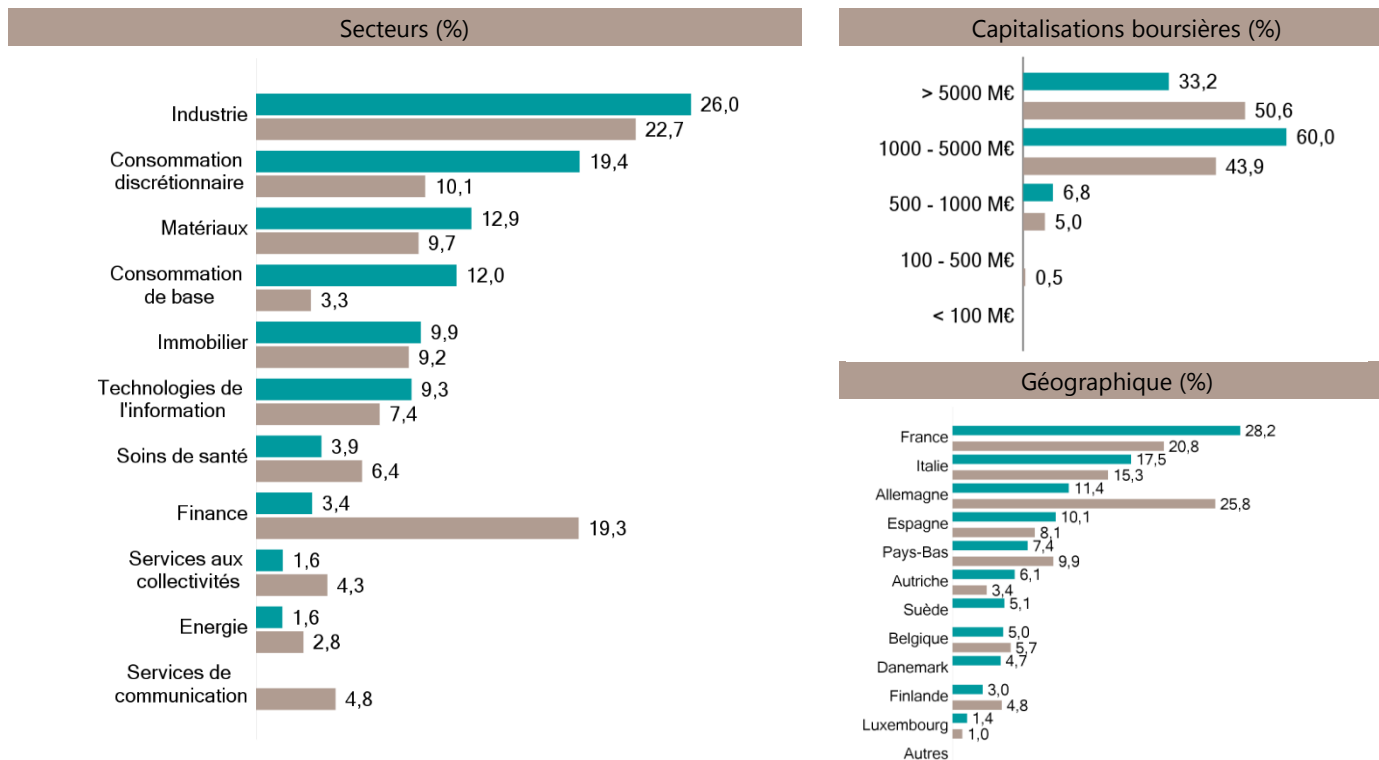
Au 29 novembre, **Talence Euromidcap** était investi à 97% et composé de 35 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Amplifon**, **Brunello Cucinelli**, **Interparfums**, **Lotus Bakeries**, **Rational**, **Reply**, **Seb**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	35	Volatilité du fonds	12,5%
Viscofan	4,1	Exposition actions (%)	97,0%	Volatilité de l'indice	11,8%
Vidrala	4,0	Capitalisation (Mds €)*	3,7	Alpha	-11,2
Brunello Cucinell	3,8	PER 2025*	13,3	Bêta	1,0
Rational	3,7	Rendement net (%)	2,7	Tracking error	5,3
Amplifon	3,7	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0012610145</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 10 000 €</p> <p>Date de création : 12/03/2015</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 : 1.25% TTC maximum</p> <p>Commission de surperformance : 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>Frais d'entrée : néant</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés</p> <p>Minimum de souscription initiale: 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 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>		