



REPORTING SEPTEMBRE 2019 (Données au 30/09/2019)

VL : 139,61 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 93,26 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap progresse de 1.17% sur le mois de septembre contre une hausse de 2.77% pour son indice de référence (**Eurostoxx small index dividendes réinvestis**). Certaines de nos convictions fortes ont subi des prises de bénéfices sans raison apparente (**Barco**, **Cancom** et **Tomra**). Par ailleurs, **Trigano** a pâti de résultats décevants au quatrième trimestre et **Vidrala** de la prochaine IPO de son concurrent **Verallia**. A l'inverse, on notera le bon comportement de certains titres : **Koenig & Bauer**, **Kinopolis** qui profitent de l'annonce d'une nouvelle opération de croissance externe aux Etats-Unis, **Nexans** poussé par plusieurs analystes et **GTT** (nouvelles commandes significatives).

Deux sociétés ont fait leur entrée au sein du portefeuille : **Beneteau** (arrivée d'un nouveau CEO) et **Faes Farma** (société pharmaceutique espagnole). Nous avons également renforcé nos positions en **Indra** et **Nemetschek**. A l'inverse, nous avons réalisé quelques allègements sur des dossiers tels que **Carel Industrie**, **Cellnex**, **Icade**, **Kinopolis**, **Nexans**, **Schoeller-Bleckmann** et **Tele2**.

Au 30 septembre 2019, **Talence Euromidcap** est investi à 94.2%. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Amplifon**, **Barco**, **Cancom**, **GTT**, **Kinopolis**, **Koenig & Bauer**, **Orpea**, **Rubis**, **Tomra** et **Vidrala**.

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	1,2	19,4	-2,1	15,3	42,5	39,6
Indice de référence	2,8	17,6	3,9	32,0	45,3	42,7

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

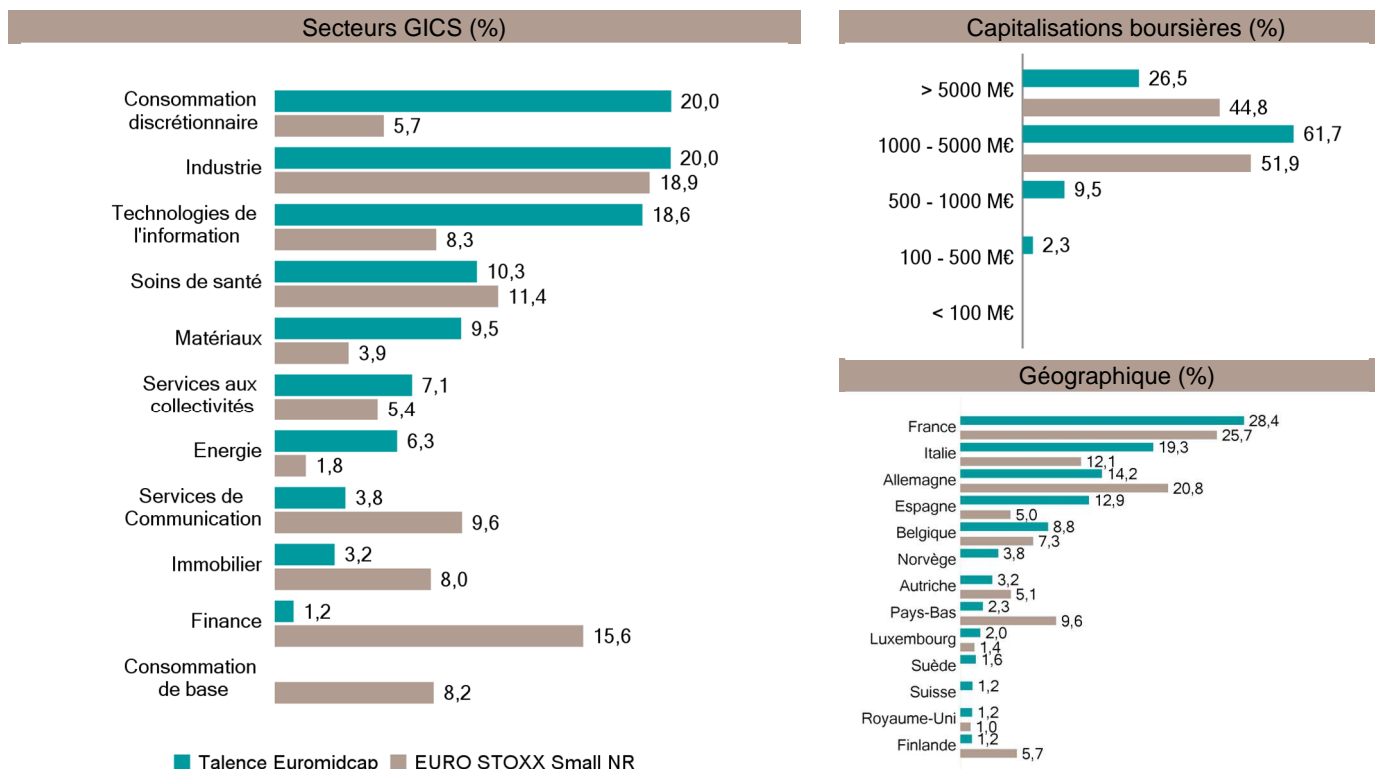
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Koenig & Bauer	0,37	Barco Nv	-0,28
Kinopolis	0,34	Cancom Ag	-0,25
Carel Industries	0,30	Trigano Sa	-0,24
Nexans Sa	0,28	Tomra Systems As	-0,16
Gaztransport	0,27	Maisons Du Monde	-0,15



REPORTING SEPTEMBRE 2019 (Données au 30/09/2019)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	51	Volatilité du fonds	16,2%
Kinepolis	4,2	Exposition actions (%)	94,2%	Volatilité de l'indice	14,0%
Barco Nv	4,1	Capitalisation (Mds €)*	2,3	Alpha	-6,3
Orpea	3,8	PER 2019*	13,2	Bêta	1,1
Rubis	3,7	Rendement net (%)*	1,7	Tracking error	6
Tomra Systems As	3,6	*Médians		Ratio de Sharpe	-1,9

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 : 6/7</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 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 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 01 83 96 31 35 jf.arnaud@talencegestion.fr</p>		