



REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

VL : 150,91 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 91,84 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528

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 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	0,0	0,0	20,1	17,0	42,1	50,9
Indice de référence	-1,2	-1,2	16,9	31,6	42,0	51,1

Performances annuelles

(en %)	2019	2018	2017	2016	2015
Talence Euromidcap AC	29,1	-21,2	17,5	3,4	24,4
Indice de référence	26,2	-13,2	22,2	1,5	13,4

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Alfen	0,76	Groupe Fnac	-0,28
Cellnex Telecom	0,38	Almirall	-0,27
Scatec Solar	0,38	Beneteau	-0,25
Gaztransport	0,30	Schoeller Bleckmann	-0,25
Nemetschek	0,19	Kinepolis	-0,24



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap termine le mois de janvier stable (-0.03%) contre un recul de 1.25% pour son indice de référence (**Eurostoxx small index dividendes réinvestis**). On notera les contributions positives d'**Alfen**, **Cellnex**, **Scatec Solar**, **GTT** et **Nemetschek**, sociétés qui bénéficient d'un momentum qui demeure très favorable. A l'inverse, certains titres pâtissent de publication de résultats décevante (**Fnac** et **Schoeller-Bleckmann**), du reclassement d'une partie du capital détenue par la famille (**Almirall**). Enfin, la pression demeure sur **Beneteau**, dans l'attente du nouveau business plan.

Deux titres ont fait leur entrée au sein de votre portefeuille : **Solaria** (énergie renouvelable) et **X-Fab** (fonderie spécialisée dans la fabrication de circuits intégrés). Nous nous sommes également renforcés sur certains titres tels que **Banca Farmafactoring**, **Faes Farma**, **Faurecia**, **Grenergy**, **Kinepolis**, **Reply** et **Stroer**. A l'inverse, nous avons soldé nos positions en **Indra**, **Tele2** (objectif de cours atteint), **Koenig & Bauer** (nouvelle déception quant aux perspectives de redressement de la rentabilité), **CAF**, **Datalogic** et **Fnac** (poursuite d'un momentum défavorable). Enfin, nous nous sommes allégés en **Alfen** et **Orpea**.

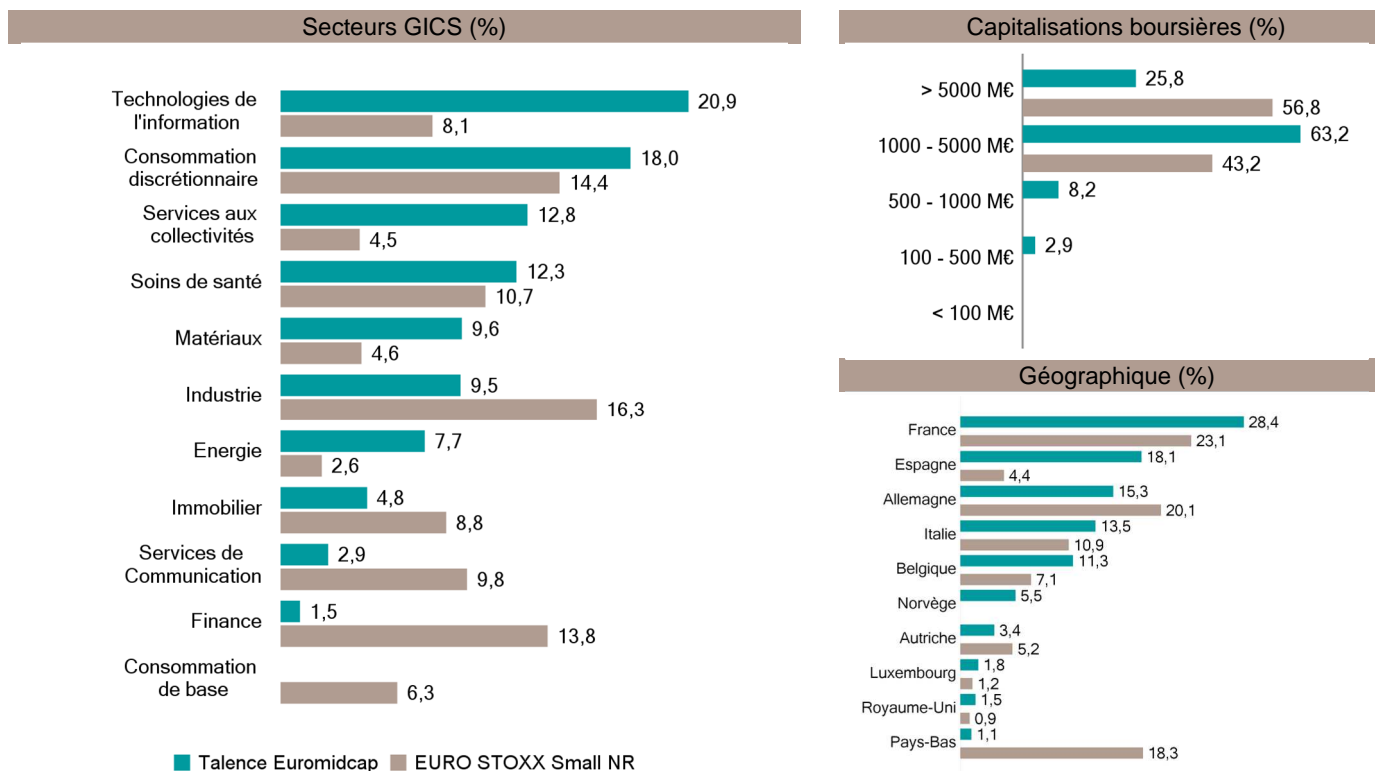
Au 31 janvier 2020, **Talence Euromidcap** est investi à 93.9% et est composé de 39 titres. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Amplifon**, **Barco**, **Cancom**, **GTT**, **Kinepolis**, **Reply**, **Rubis**, **Stroer**, **Tomra** et **Vidrala**.



REPORTING JANVIER 2020 (Données au 31/01/2020)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Barco Nv	4,6	Exposition actions (%)	39	Volatilité du fonds	10,9%
Gaztransport	4,6	Exposition actions (%)	93,9%	Volatilité de l'indice	11,3%
Cancom Ag	4,6	Capitalisation (Mds €)*	2,6	Alpha	5,6
Rubis	4,5	PER 2020*	19,1	Bêta	0,9
Kinepolis	4,4	Rendement net (%)*	1,4	Tracking error	5
		*Médians		Ratio de Sharpe	-0,4

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0011992528 Valeur de la part à l'origine : 100 € Date de création : 29/08/2014 Durée de placement recommandé : 5 ans Profil de risque : 6/7 Catégorie Morningstar : Actions zone euro moyennes capitalisations Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro Part de capitalisation Eligibilité : PEA, Assurance Vie UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank, S.A Service OPCVM 01 57 78 15 15 Frais de gestion fixes annuels : 2,35%TTC maximum 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 Frais d'entrée : 2% TTC maximum Frais de sortie : 0% TTC maximum 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. 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. 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 Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs Jean-François Arnaud 01 83 96 31 35 jf.arnaud@talencegestion.fr</p>		