



REPORTING JUIN 2020 (Données au 30/06/2020)

VL : 138,08 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 65,96 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 5Mds€ 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	1,8	-8,5	-1,3	-2,0	18,7	38,1
Indice de référence	0,2	-9,3	-1,4	7,0	21,8	38,8

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
Hellofresh	0,66	Nemetschek	-0,37
Stillfront Group	0,46	Cancom	-0,34
Shop Apotheke	0,36	Reply	-0,26
Dialog Semicond	0,33	Amplifon	-0,20
Solaria Energia	0,29	Diasorin	-0,17



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap progresse de 1.81% contre une quasi-stabilité pour son indice de référence (**Eurostoxx Small index dividendes réinvestis**). On notera la contribution positive de titres tels que **Stillfront** (révision à la hausse de la guidance), **Hellofresh** et **Shop Apotheke** (sociétés qui profitent de la crise du Covid-19), **Solaria** (secteur du renouvelable toujours très entouré), **Dialog Semiconductor** (publications de plusieurs notes positives) et **Kinepolis** (réouverture quasi-généralisée des cinémas). A l'inverse, **Nemetschek**, **Reply**, **LPKF** et **Amplifon** subissent quelques prises de bénéfice sans raison apparente, **Cancom** recule après une publication jugée décevante (marge opérationnelle inférieure aux attentes). Depuis le début de l'année, votre portefeuille recule de 8.5% contre -9.3% pour son indice de référence et contre -12.4% pour l'**Euro Stoxx 50** (dividendes réinvestis).

Deux valeurs ont fait leur entrée au sein de **Talence Euromidcap** : **A2A** (services aux collectivités en Italie/arrivée d'un nouveau CEO) et **Corticeira Amorim** (producteur portugais de bouchons en liège). Notons quelques allègements sur **Applus** (valorisation reste très attractive mais peu de catalyseurs à attendre), **Cellnex**, **Reply** et **Tag Immobilien** (objectif de cours quasi atteint).

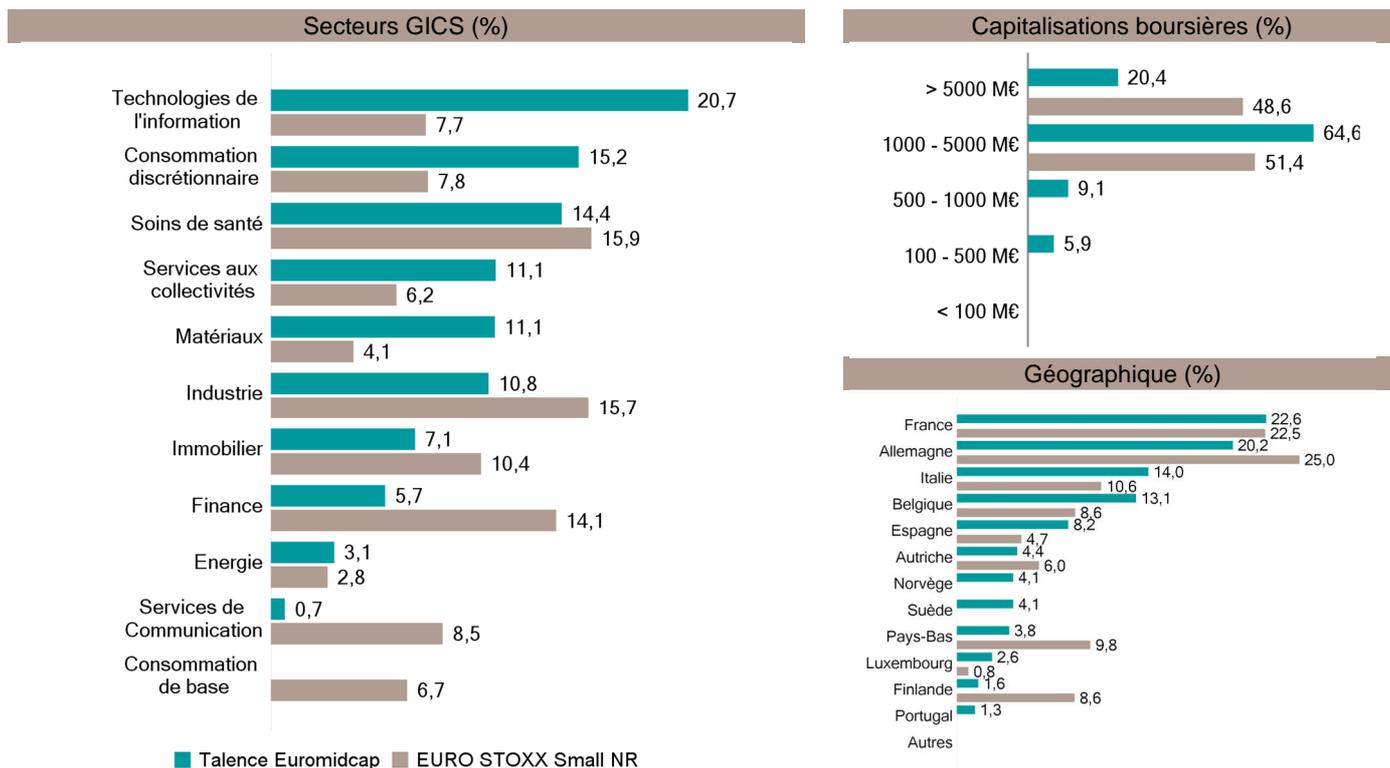
Au 30 juin 2020, **Talence Euromidcap** est investi à 97.2% et est composé de 54 titres. Nos convictions fortes pour les prochains mois sont **Amplifon**, **Barco**, **Dialog Semiconductor**, **GTT**, **Hellofresh**, **Kinepolis**, **Orpea**, **Shop Apotheke**, **Stillfront** et **Vidrala**.



REPORTING JUIN 2020 (Données au 30/06/2020)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	54	Volatilité du fonds	28,8%
Barco	3,8	Exposition actions (%)	97,2%	Volatilité de l'indice	27,3%
Amplifon	3,8	Capitalisation (Mds €)*	3,24	Alpha	0,2
Kinepolis	3,5	PER 2020*	41,49	Bêta	1,0
Orpea	3,4	Rendement net (%)*	2,31	Tracking error	6,7
Stillfront Group	2,7	*Moyennes pondérées		Ratio de Sharpe	-1,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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</p> <p>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 disponible 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</p> <p>01 83 96 31 35</p> <p>jf.arnaud@talencegestion.fr</p>		