



REPORTING JUILLET 2022 (Données au 29/07/2022)

VL : 160,15 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 58,78 M€

INDICE DE REFERENCE : EURO STOXX Small NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528



COMMENTAIRE
DU GERANT

Jean-François Arnaud

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	10,4	-17,9	-16,1	13,5	12,9	60,2
Indice de référence	7,0	-11,0	-8,9	27,1	36,4	79,6

Performances annuelles

(en %)	2021	2020	2019	2018	2017
Talence Euromidcap AC	13,8	13,6	29,1	-21,2	17,5
Indice de référence	21,8	8,3	26,2	-13,2	22,2

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Barco	0,94	Banco BPM	-0,20
Tomra Systems As	0,65	Seb	-0,18
Alten	0,62	Vidrala	-0,15
Alfen	0,57	Norma Group	-0,15
Nexans	0,54	Faurecia	-0,14

Talence Euromidcap progresse de 10,4% au mois de juillet contre une hausse de 7,0% pour son indice de référence (**Eurostoxx Small Index dividendes réinvestis**). Cette surperformance s'explique par le bon comportement de certains titres après des publications semestrielles très rassurantes (**Barco, Alten, Alfen, ID Logistics, Tomra** et **Nexans**). A l'inverse, on notera la contribution négative de certains dossiers tels que **Banco BPM** (dégonflement de la spéculation), **Vidrala, Norma** et **Seb** (résultats semestriels décevants) et **Danieli**.

Au cours de ce mois, nous avons poursuivi le renforcement de certaines positions : **Bawag, Beneteau, Corticeira, Do&Co, Neoen** et **Seb**. Deux titres ont également fait leur entrée au sein du portefeuille : **Fraport** (reprise du trafic aérien) et **Tag Immobilien** (forte baisse du titre liée à l'augmentation de capital). A l'inverse, nous avons vendu **Banco BPM, Bechtle, CAF, Norma** et **Eurazeo** et allégé **Barco, ID Logistics** et **Wienerberger**.

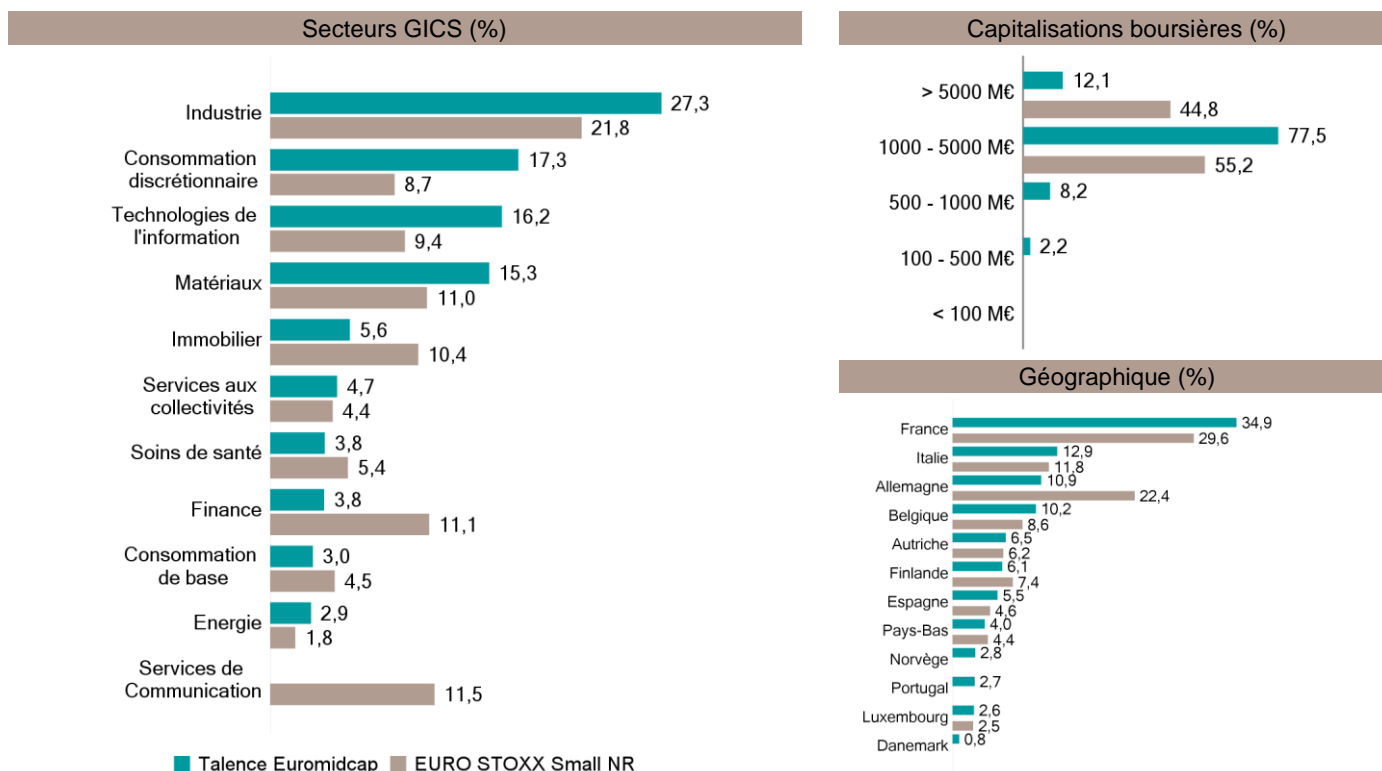
Au 29 juillet 2022, **Talence Euromidcap** est investi à 93,4% et est composé de 44 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Alten, Amplifon, Barco, Huhtamaki, ID Logistics, Interparfums, Kinopolis, Reply, Spie** et **Viscofan**.



REPORTING JUILLET 2022 (Données au 29/07/2022)

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	44	Volatilité du fonds	20,5%
Reply	3,6	Exposition actions (%)	93,4%	Volatilité de l'indice	17,1%
Amplifon	3,5	Capitalisation (Mds €)*	3,2	Alpha	-6,1
Kinepolis	3,4	PER 2022*	13,7	Bêta	1,1
Barco	3,4	Rendement net (%)	2,6	Tracking error	7,3
Viscofan	3,0	*Médians		Ratio de Sharpe	-1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

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 et 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 : néant 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 disponibles 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 Julien JACQUET +33 1 83 96 31 37 +33 6 07 53 66 64 j.jacquet@talencegestion.fr</p>		



Reporting extra-financier



Méthodologie de notation extra-financière

Méthode FED « Financement des Entreprises Durables »

Le reporting extra-financier du fonds se base sur une méthodologie développée en interne : la méthode FED. Cet outil de suivi, d'analyse et de notation consiste à attribuer une notation extra-financière à chaque entreprise selon 62 critères extra-financiers. Quatre thèmes sont évalués suivant ces pondérations : Social (30% de la note finale), Gouvernance (30%) Environnement (25%) et Parties Prenantes (15%).

A partir des notations « FED », exprimées sur 100, une catégorie « FED » est attribuée pour chaque émetteur : **Leader** (entreprises durables et matures très avancées dans la prise en compte des enjeux extra-financiers analysés), **Avancé** (Entreprises ayant entrepris une démarche de développement durable volontaire dans la prise en compte ces enjeux), **Limité** (Entreprises en retard dans la prise en compte de ces enjeux) dont leur part est limitée à 20%.



Notations « FED »

57,3

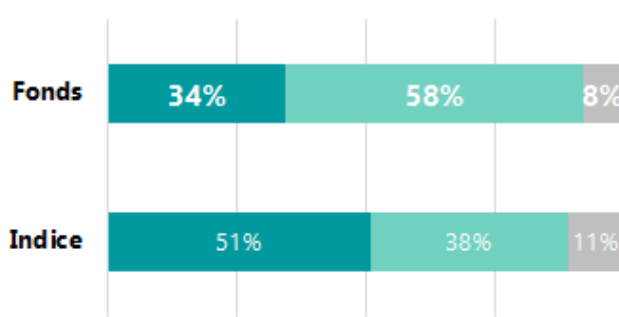
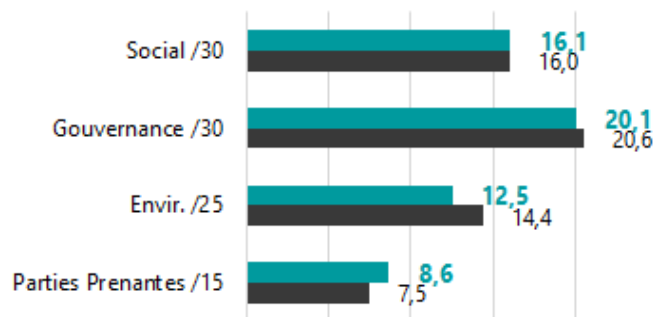
Notation « FED » du fonds
Talence Euromidcap

58,5

Notation « FED » de l'indice de référence
EuroStoxx Small NR

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



■ Fonds - Taux de couverture : 97,6%
■ Indice - Taux de couverture : 85,5%

■ Leader ■ Avancé ■ Limité



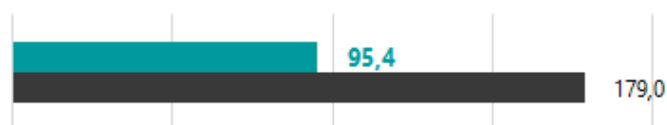
Indicateur d'impact



Champions du fonds

Intensité carbone (scope 1+2, tCO2e/M€ de CA)

Les entreprises les mieux notées du portefeuille



■ Fonds - Taux de couverture : 72,1%
■ Indice - Taux de couverture : 93,8%

