



VL : 144,32 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 51,48 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 | 5,9    | -26,0 | -26,2 | 4,3   | -4,8  | 44,3     |
| Indice de référence   | 7,4    | -19,2 | -18,6 | 12,1  | 16,9  | 63,1     |

### 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 |
|--------------|--------------|---------------|--------------|
| Faurecia     | 0,41         | Tomra Systems | -0,25        |
| Do & Co      | 0,40         | VGP           | -0,25        |
| Interparfums | 0,39         | Amplifon      | -0,24        |
| Huhtamaki    | 0,39         | Puma          | -0,13        |
| Interpump    | 0,35         | Bechtle       | -0,10        |



## COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

**Talence Euromidcap** progresse de 5,9% au mois d'octobre contre une hausse de 7,4% pour son indice de référence (Eurostoxx Small Index dividendes réinvestis). On notera la contribution positive de certains dossiers qui délivrent une bonne publication trimestrielle souvent combinée à un relèvement de guidance pour 2022 (**Forvia**, **Huhtamaki**, **Interparfums**) mais également de certains titres qui avaient été massacrés au cours des dernières semaines (**Interpump**, **Do&Co**, **D'ieteren**, **Jungheinrich**).

Quatre dossiers ont fait leur entrée au sein du portefeuille : **Bechtle**, **Hellofresh**, **Puma** qui présentent selon nous une valorisation désormais plus attrayante et **Verallia** qui continue de démontrer son agilité face à la forte hausse de ses coûts énergétiques. Nous nous sommes également renforcés sur **Amplifon**, **Huhtamaki** et **Kaufman & Broad**. A l'inverse, nous avons vendu quelques titres dont le momentum risque d'être moins favorable au cours des prochains mois (**Fraport**, **Nexity**, **Saf-Holland**, **Stroer**, **Tag Immobilien**, **Vidrala** et **VGP**). Enfin, nous avons profité de la hausse significative de certaines actions pour réduire leur pondération (**Do&Co**, **Interparfums** et **Reply**).

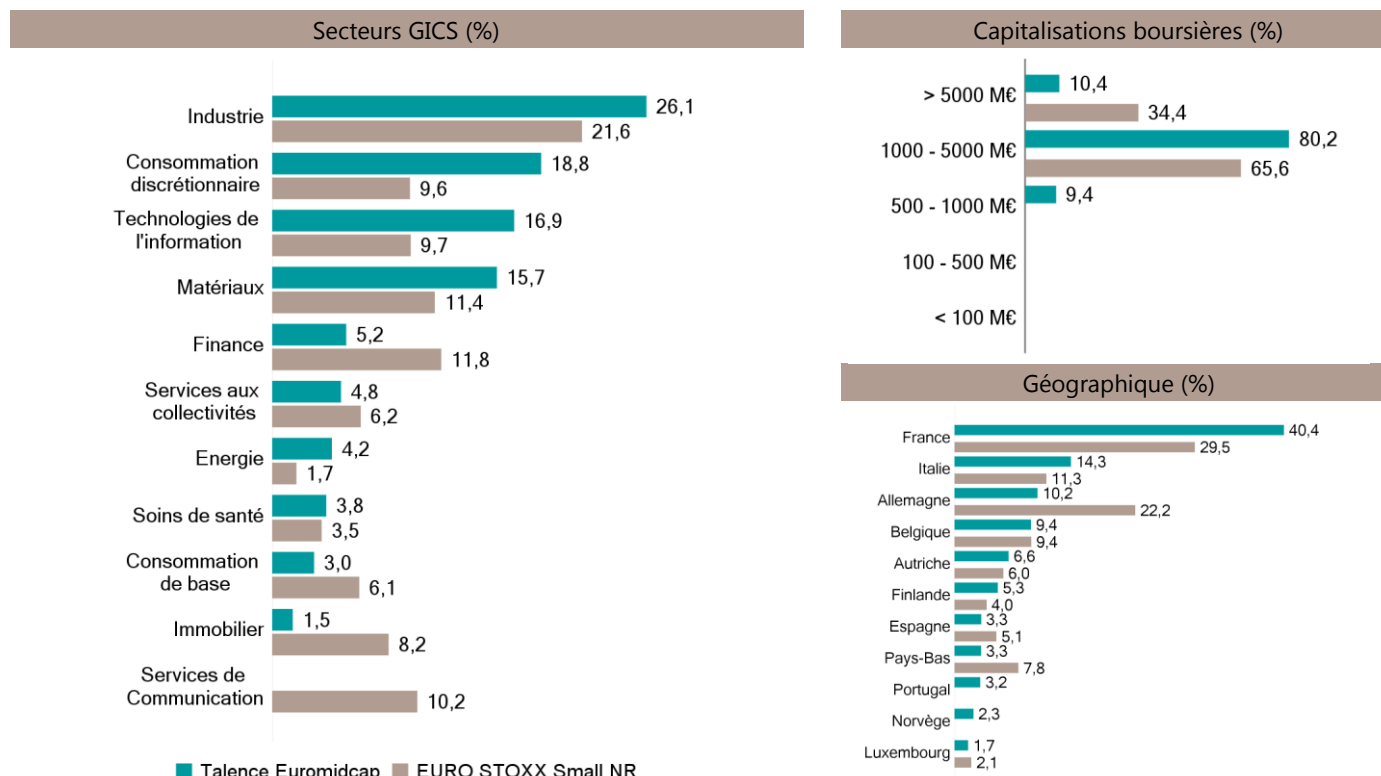
Au 31 octobre, **Talence Euromidcap** est investi à 92% et est composé de 42 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Alten**, **Amplifon**, **Barco**, **Corticeira Amorim**, **GTT**, **Huhtamaki**, **Nexans**, **Reply**, **Spie**, et **Viscofan**.





| Principales positions actions |       | Profil du portefeuille  |       | Indicateurs de risque sur 1 an |       |
|-------------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| (En %)                        | Poids | Nombre de positions     |       |                                |       |
| Barco                         | 3,8   | Exposition actions (%)  | 92,0% | Volatilité du fonds            | 21,7% |
| Huhtamaki                     | 3,8   | Capitalisation (Mds €)* | 3,0   | Volatilité de l'indice         | 19,2% |
| GTT                           | 3,8   | PER 2023*               | 13,6  | Alpha                          | -6,4  |
| Reply                         | 3,5   | Rendement net (%)       | 2,5   | Bêta                           | 1,1   |
| Amplifon                      | 3,4   | *Médians                |       | Tracking error                 | 7,2   |
|                               |       |                         |       | Ratio de Sharpe                | -1,3  |

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| Caractéristiques  | Condition de souscription  | Avertissement  |
|---|--|--|
| <p><b>ISIN</b> : FR0011992528</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 €</p> <p><b>Date de création</b> : 29/08/2014</p> <p><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans</p> <p><b>Profil de risque</b> : 6/7</p> <p><b>Catégorie Morningstar</b> : Actions zone euro moyennes capitalisations</p> <p><b>Catégorie AMF</b> : Actions de pays de la zone euro</p> <p><b>Part de capitalisation</b></p> <p><b>Classification SFDR</b> : Article 6</p> <p><b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie</p> <p><b>UCITS</b> : Oui</p> | <p><b>Valorisation</b> : quotidienne</p> <p><b>Cut-Off</b> : 12h00</p> <p><b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank</p> <p>S.A Service OPCVM<br/>01.57.78.15.15</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2,35%TTC maximum</p> <p><b>Commission de surperformance</b> : 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><b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum</p> <p><b>Frais de sortie</b> : néant</p> <p><b>Souscripteurs concernés</b> : 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 <a href="http://www.talencegestion.fr">www.talencegestion.fr</a></p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p> |
| <p><b>Relations investisseurs</b></p> <p>Margaux THOMIN &amp; Victoire DEMEESTERE<br/>+33 6 63 29 52 77   +33 6 60 36 85 68<br/>m.thomin@talencegestion.fr<br/>v.demeestere@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%.



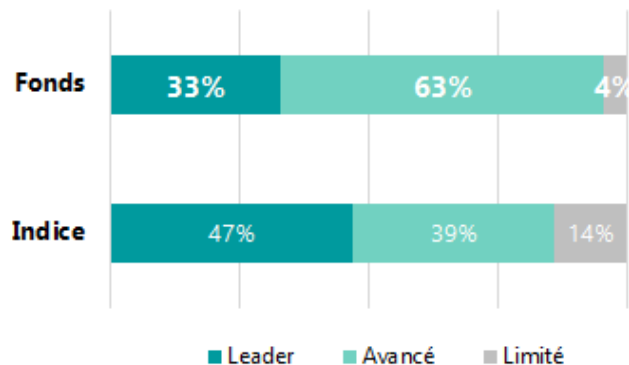
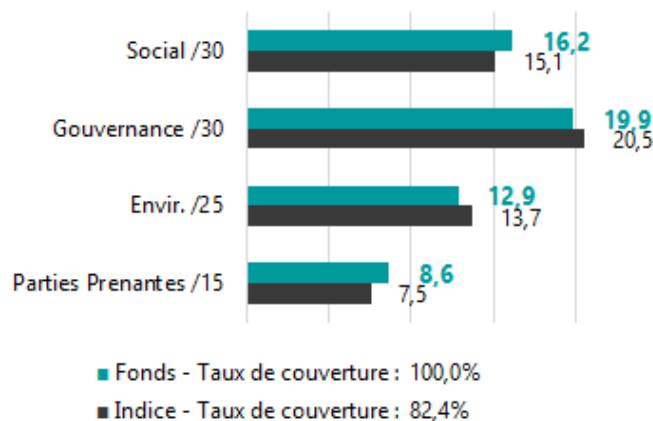
### Notations « FED »

**57,5** Notation « FED » du fonds  
Talence Euromidcap

**56,9** Notation « FED » de l'indice de référence  
EuroStoxx Small NR

Répartition des notes, selon les thèmes « FED »

Répartition par catégories « FED » (% encours)



### Indicateur d'impact



### Champions du fonds

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

Les entreprises les mieux notées du portefeuille

