



VL : 151,35 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 24,77 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014 - Part CS : 22/01/2018

ISIN : FR0013304060

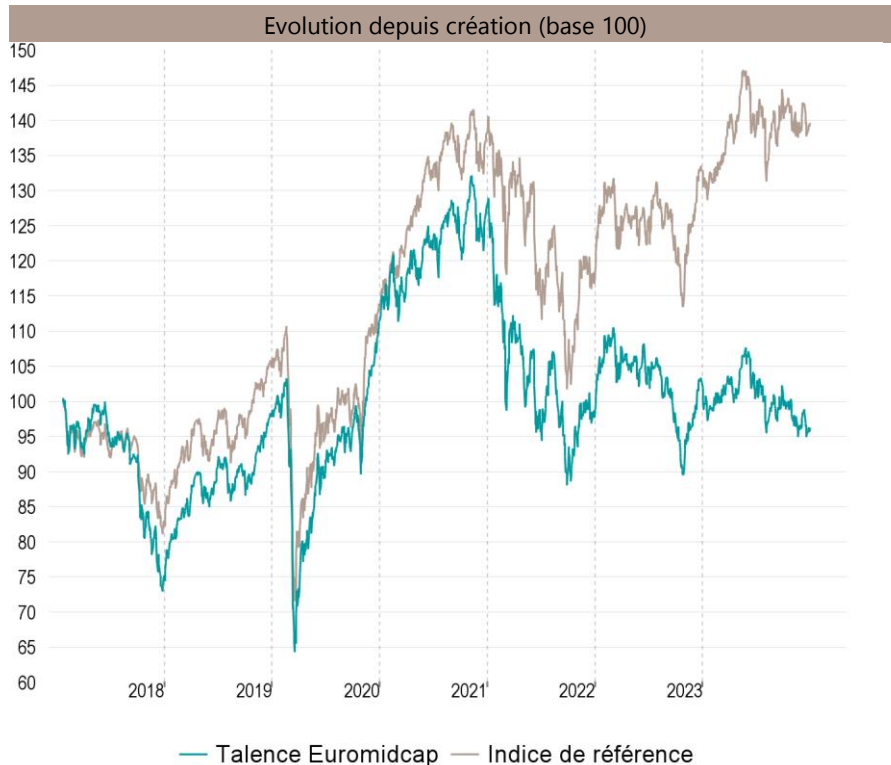


## COMMENTAIRE DU GERANT

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 Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap (dividendes réinvestis).

## PERFORMANCES



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 CS	-0,5	-6,4	-6,4	-24,9	-1,6	-3,8
Indice de référence	0,4	5,1	5,1	1,1	33,3	39,3

Performances annuelles					
(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Euromidcap CS	-6,4	5,3	-23,7	14,9	14,0
Indice de référence	5,1	13,9	-15,5	21,8	8,3

Principaux contributeurs du mois			
(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Brunello Cucinelli	0,48	Rational	-0,27
Do & Co	0,35	Redcare Pharmacy	-0,22
Bawag Group	0,26	Tag Immobilien	-0,21
De'longhi	0,19	Covivio	-0,19
Vidrala	0,15	Lotus Bakeries	-0,18

**Talence Euromidcap** recule de 0.5% au mois de décembre contre une progression de 0.4% pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**). On notera la contribution positive de quelques titres qui bénéficient toujours d'un momentum positif tels que **Brunello Cucinelli** (légère révision à la hausse de la guidance pour 2024 et perspectives 2025/26 qui demeurent très positives avec une croissance des ventes d'au moins 10% par an), **Do&Co**, **DeLonghi**, **Bawag** et **Amplifon**. A l'inverse, des prises de bénéfices ont été observées sur quelques positions telles que **Rational**, **Tag Immobilien**, **Covivio** et **Vidrala**. Enfin, **Redcare Pharmacy** pâtit de l'arrivée d'un nouveau concurrent en Allemagne dans le domaine des ordonnances électroniques.

Au niveau des mouvements, un titre est entré au sein du portefeuille, **Banco BPM**, dont la valorisation, malgré un beau parcours boursier en 2024, reste attractive. Nous avons profité du repli de **Covivio** pour nous renforcer (le secteur immobilier devrait profiter de la baisse des taux qui va se poursuivre en 2025). Quelques allègements ont été effectués sur certaines de nos positions telles que **Bawag**, **Befesa**, **Brunello Cucinelli**, **Do&Co**, **Redcare** et **Reply**. Enfin, nous avons soldé notre ligne en **Neoen** sous OPA.

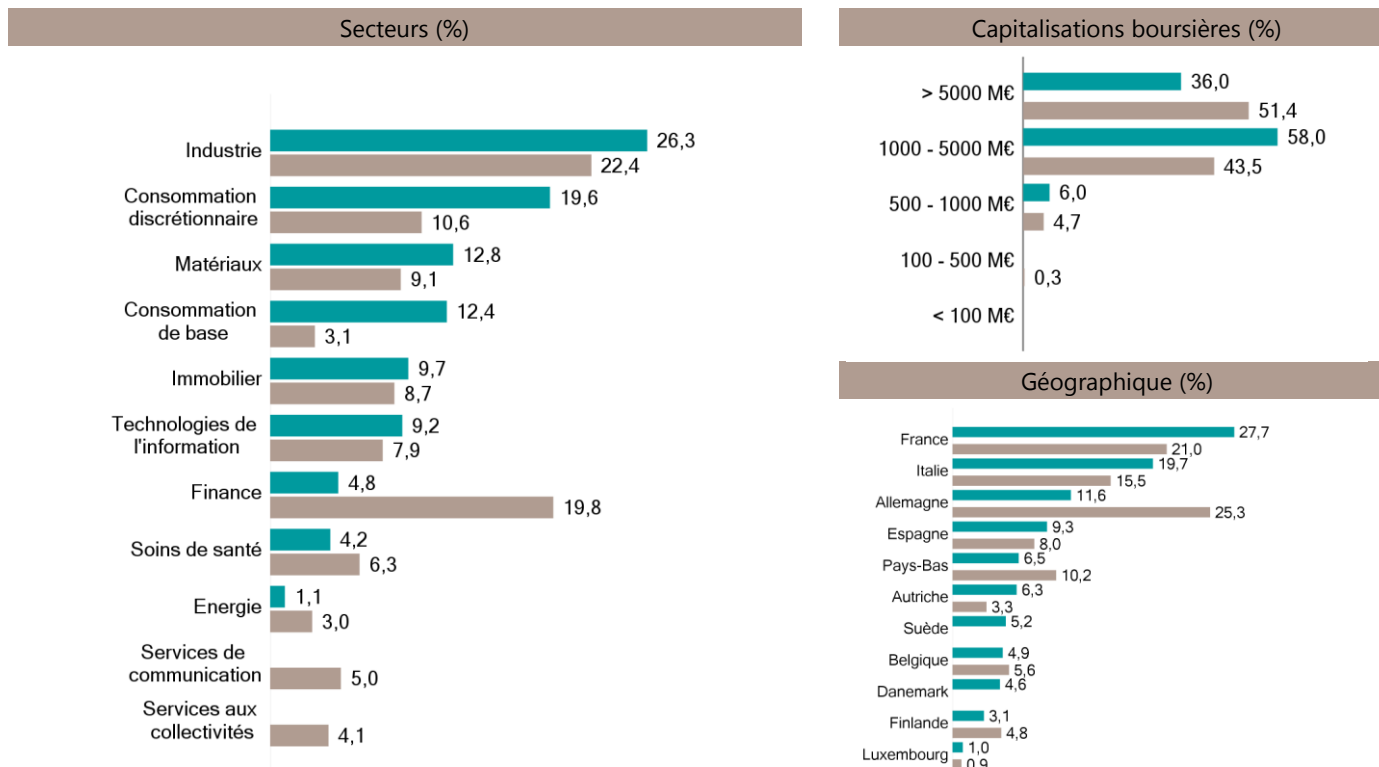
Au 31 décembre, **Talence Euromidcap** était investi à 98.3% et composé de 35 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Amplifon**, **Brunello Cucinelli**, **Interparfums**, **Inwido**, **Lotus Bakeries**, **Rational**, **Seb**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	35	Volatilité du fonds	12,6%
Vidrala	4,1	Exposition actions (%)	98,3%	Volatilité de l'indice	12,0%
Brunello Cucinell	4,0	Capitalisation (Mds €)*	3,5	Alpha	-11,4
Viscofan	4,0	PER 2025*	12,9	Bêta	0,9
Amplifon	4,0	Rendement net (%)	2,7	Tracking error	4,4
Interparfums	3,9	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,5

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p><b>ISIN</b> : FR0013304060</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : correspond à la VL de la part AC remise à l'échange suite à l'OST sur la VL du 22/01/2018</p> <p><b>Date de création</b> : 22/01/2018</p> <p><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans</p> <p><b>Profil de risque</b> : 4/7</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 S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 1.40% 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> : néant</p> <p><b>Frais de sortie</b> : néant</p> <p><b>Souscripteurs concernés</b> : Part réservée à la commercialisation par des intermédiaires financiers autres que la société de gestion et agréés par la société de gestion (pour plus d'informations consulter le prospectus du fonds)</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 DIC1 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>Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective <a href="mailto:jf.arnaud@talencegestion.fr">jf.arnaud@talencegestion.fr</a> +33 1 83 96 31 35</p>		