



VL : 146,90 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 24,82 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC 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 Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap (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	3,1	3,1	-0,8	-16,8	-2,7	46,9
Indice de référence	4,8	4,8	10,5	10,1	41,4	113,7

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Talence Euromidcap AC	-7,3	4,3	-24,4	13,8	13,6
Indice de référence	5,1	13,9	-15,5	21,8	8,3

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Brunello Cucinelli	0,68	Puma	-0,85
De'longhi	0,38	Nexans	-0,35
Inwido Ab	0,37	Lotus Bakeries	-0,17
Interparfums	0,30	Cadeler	-0,15
Bawag Group Ag	0,26	Redcare Pharmacy	-0,14



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Talence Euromidcap progresse de 3.14% au mois de janvier 2025 contre une hausse de 4.78% pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**). Les contributions positives proviennent principalement de réactions positives suite à de bonnes publications 2024 et à des perspectives pour 2025 très encourageantes (**Brunello Cucinelli, Interparfums, DeLonghi**). A l'inverse, on notera la forte baisse du titre **Puma** suite à des résultats décevants et des perspectives poussives pour 2025. **Nexans** et **Lotus Bakeries** reculent sans raison apparente. La contre-performance de Talence Euromidcap s'explique enfin par le fait que notre poche de financières est sensiblement moins importante que celle de notre indice de référence (6.8% vs 20%), secteur qui continue de bien performer.

Nous avons renforcé notre poche de valeurs bancaires en achetant un nouveau titre, **Banco Comercial Portugues**. Nous continuons de renforcer deux sociétés, **Alten** et **Diasorin**. Par ailleurs, nous poursuivons nos allègements sur des positions qui continuent d'être bien orientées (**Brunello Cucinelli, DeLonghi, Interparfums**). Nous avons réduit notre position en **Befesa** et cédé trois titres (**Cadeler, Husqvarna et Tecnicas Reunidas**) pour des raisons de momentum qui risquent d'être compliquées à court terme.

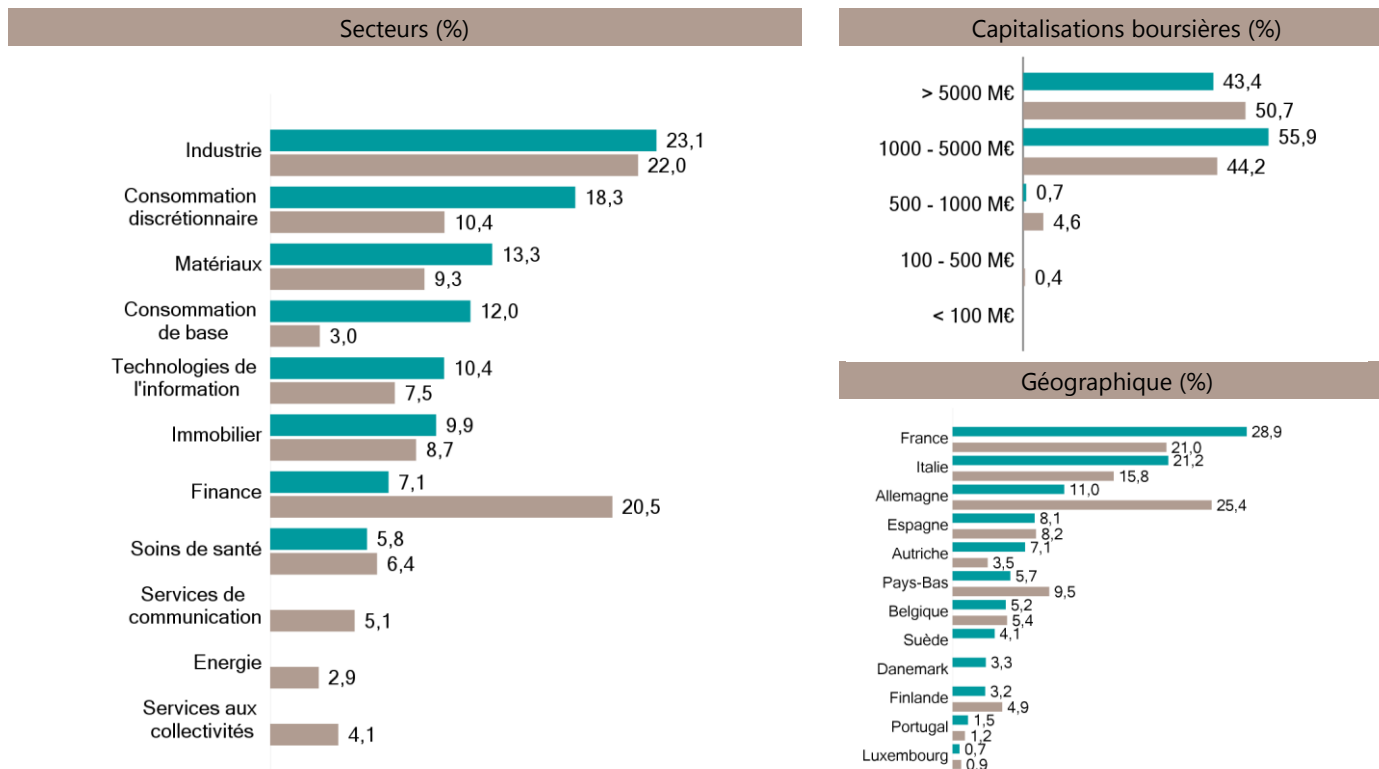
Au 31 janvier 2025, Talence Euromidcap était investi à 98.4% et composé de 34 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Amplifon, Brunello Cucinelli, Inwido, Lotus Bakeries, Rational, Reply, Seb, Sopra, Vidrala** et **Viscofan**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	34	Volatilité du fonds	11,6%
Inwido Ab	4,1	Exposition actions (%)	98,4%	Volatilité de l'indice	11,8%
Brunello Cucinell	4,0	Capitalisation (Mds €)*	3,8	Alpha	-11,4
Vidrala	4,0	PER 2025*	14,7	Bêta	0,9
Rational	4,0	Rendement net (%)	2,6	Tracking error	4,4
Viscofan	3,9	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,1

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 : 4/7</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>Classification SFDR : Article 6</p> <p>Eligibilité : PEA et 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 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 : néant</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 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 www.talencegestion.fr</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective jf.arnaud@talencegestion.fr +33 1 83 96 31 35</p>		