

VL : 139,34 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 17,89 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR

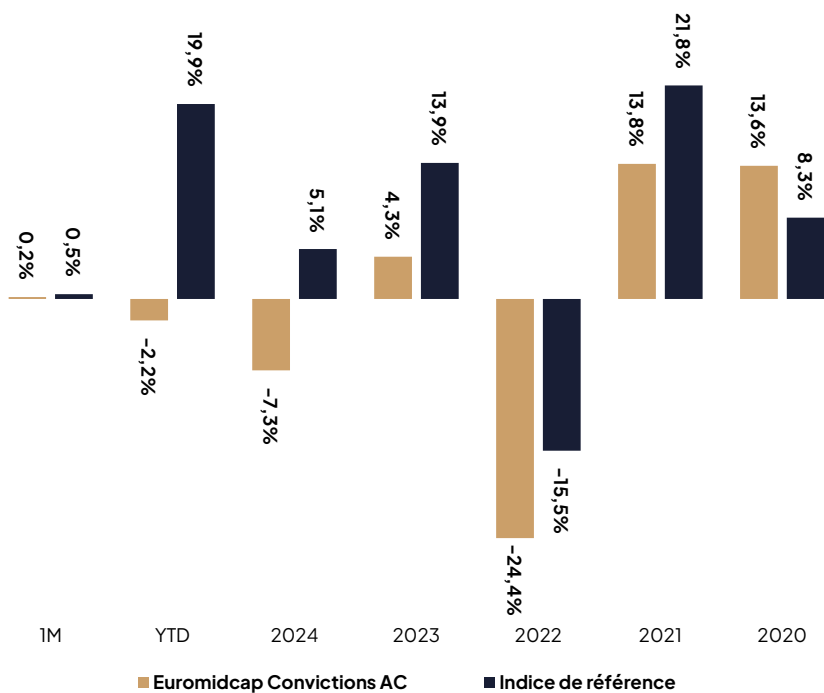
DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528

Euromidcap Convictions 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)



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
Euromidcap Convictions AC	0,2	-2,2	-2,7	-6,3	-12,6	39,3
Indice de référence	0,5	19,9	20,7	40,1	51,6	144,5

## Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Euromidcap Convictions 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
De'longhi	0,39	Vusiongroup (ex-ses)	-0,36
Jungheinrich-pfd	0,35	Interparfums	-0,34
Royal Unibrew	0,32	Diasorin Spa	-0,27
Carel Industries	0,26	Amplifon	-0,21
Bechtle	0,22	Do & Co	-0,20

COMMENTAIRE  
DU GERANT

Jean-François Arnaud

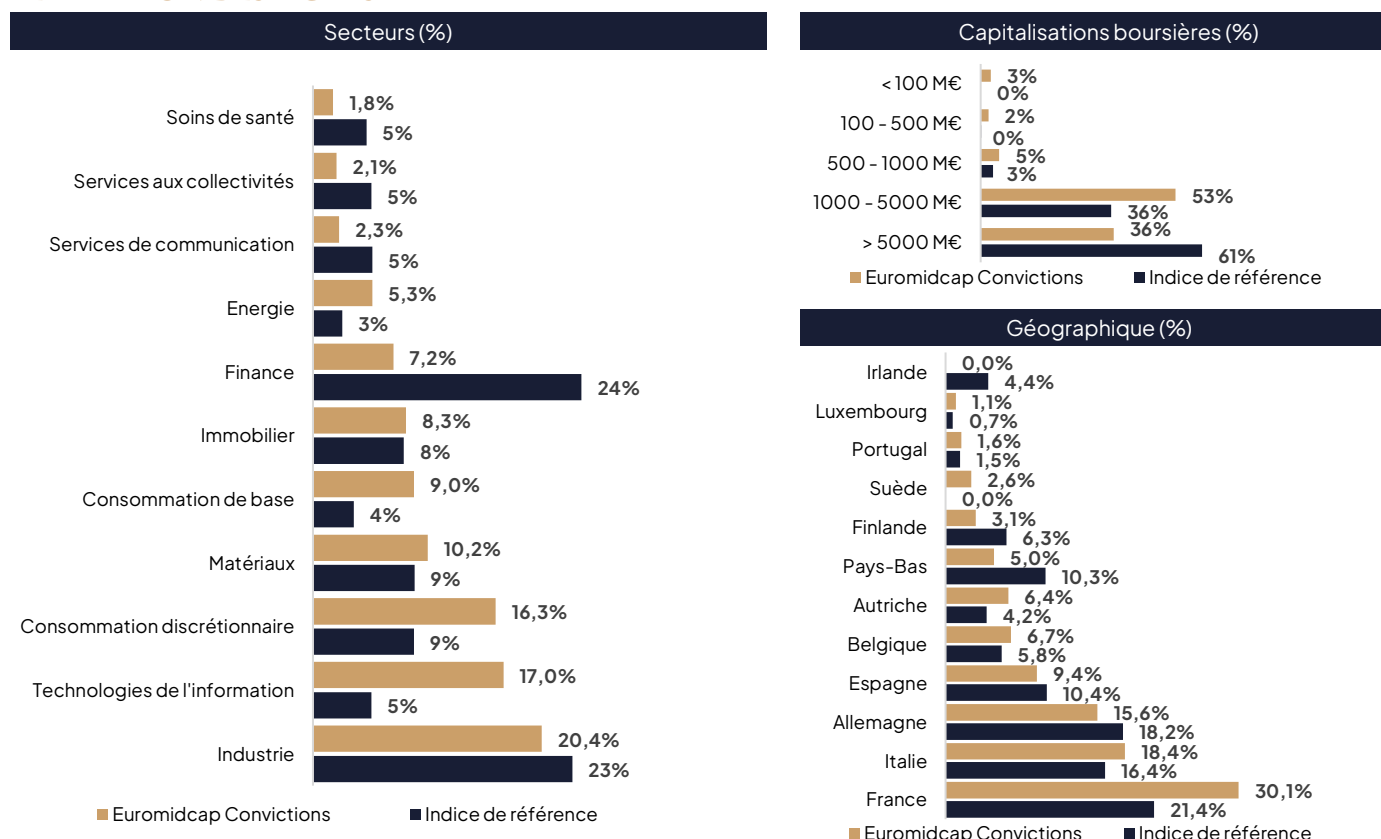
**Euromidcap Convictions** finit le mois de novembre quasi-stable (+0,19%). Les principales contributions de ce mois proviennent de sociétés qui ont publié de bons résultats trimestriels et délivré un message rassurant pour le reste de l'année (**Viridien ex-CGG** qui génère un très bon niveau de cash-flow, **DeLonghi** et **Royal Unibrew** revoient à la hausse leur guidance pour l'exercice 2025, et **Jungheinrich** qui affiche un niveau de carnet de commandes supérieur aux attentes). A l'inverse, au niveau des contributions négatives, on notera le recul d'**Interparfums**, de **Do&Co** (malgré de très bons résultats), de **Vusion Group** (sans raison apparente) et de **Diasorin** (mauvaise publication trimestrielle et révision à la baisse des perspectives pour l'année en cours).

Au niveau des mouvements, plusieurs titres ont fait leur entrée au sein du portefeuille : **BFF** (levée de l'interdiction accordée par la Banque d'Italie qui permet à l'entreprise de reprendre ses activités normales, de rétablir la rémunération des actionnaires et de poursuivre son expansion à l'étranger), **Bechtle** (après un bon Q3 2025 qui confirme une reprise graduelle de l'activité) et **Merlin Properties** (pour son exposition croissante à des secteurs porteurs tels que la logistique et les data centers). Nous avons renforcé notre position en **Carel Industries** en amont de la publication du Q3 2025, cette dernière ayant confirmée le retour à une croissance organique dynamique. A l'inverse, nous avons soldé notre position en **Diasorin** après une publication trimestrielle décevante et considérant que le momentum risque encore de se dégrader au cours des prochains mois. Par ailleurs, après de belles progressions, nous avons allégé certaines de nos positions telles que **Banco Comercial Portugues**, **CTP**, **DeLonghi** et **Viridien**. Enfin, nous avons réduit notre pondération en **Interparfums** qui demeure un cas d'investissement de grande qualité mais estimant que les investisseurs doivent prendre en compte que l'année 2026 sera une année de transition.

Au 28 novembre 2025, **Euromidcap Convictions** était investi à 99,2% et composé de 46 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Bawag**, **Brunello Cucinelli**, **Do&Co**, **Jungheinrich**, **Lotus Bakeries**, **Nexans**, **Rational**, **Reply**, **Sopra** et **Viscofan**.

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	46	Volatilité du fonds	15,6%
Rational	3,4	Exposition actions (%)	99,2%	Volatilité de l'indice	15,2%
Brunello Cucinell	3,3	Capitalisation (Mds €)*	3,0	Alpha	-22,8
Lotus Bakeries	3,2	PER 2026*	14,1	Bêta	1,0
Nexans	3,2	Rendement net (%)	2,8	Tracking error	4,9
Reply	3,2	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,2

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<b>ISIN</b> : FRO011992528 <b>Valeur de la part à l'origine</b> : 100 € <b>Date de création</b> : 29/08/2014 <b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans <b>Profil de risque</b> : 4/7 <b>Catégorie Morningstar</b> : Actions zone euro moyennes capitalisations <b>Catégorie AMF</b> : Actions de pays de la zone euro <b>Part de capitalisation</b> <b>Classification SFDR</b> : Article 6 <b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie <b>UCITS</b> : Oui	<b>Valorisation</b> : quotidienne <b>Cut-Off</b> : 12h00 <b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15 <b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 2,35%TTC maximum <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 <b>Frais d'entrée</b> : 2% TTC maximum <b>Frais de sortie</b> : néant <b>Souscripteurs concernés</b> : tous souscripteurs <b>Minimum de souscription initiale</b> : 0 €	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 Patrimonial et sur son site internet à l'adresse suivante <a href="http://www.talence-patrimonial.fr">www.talence-patrimonial.fr</a> Sources : Talence Patrimonial et Jump. Tous droits réservés.
Relations investisseurs		
Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective <a href="mailto:jf.arnaud@talence-patrimonial.fr">jf.arnaud@talence-patrimonial.fr</a> +331 83 96 31 35		