

EUROMIDCAP CONVICTIONS

PART AC

Rapport Mensuel **Novembre 2025** | Données au 28/11/2025



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).



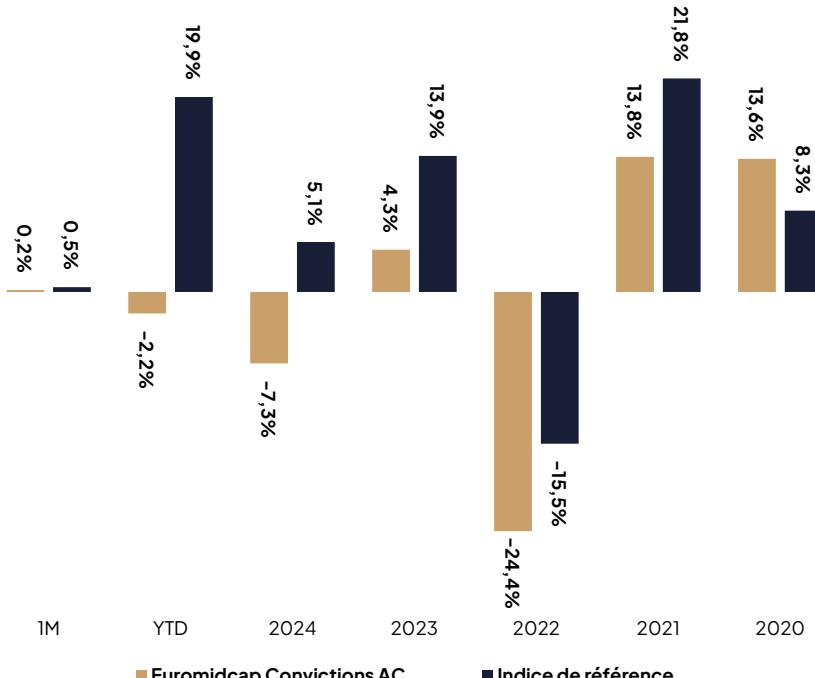
COMMENTAIRE DU GERANT

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)

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		

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 confirmé 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**.

EUROMIDCAP CONVICTIONS

PART AC

Rapport Mensuel Novembre 2025 | Données au 28/11/2025



Principales positions actions

(En %)	Poids
Rational	3,4
Brunello Cucinelli	3,3
Lotus Bakeries	3,2
Nexans	3,2
Reply	3,2

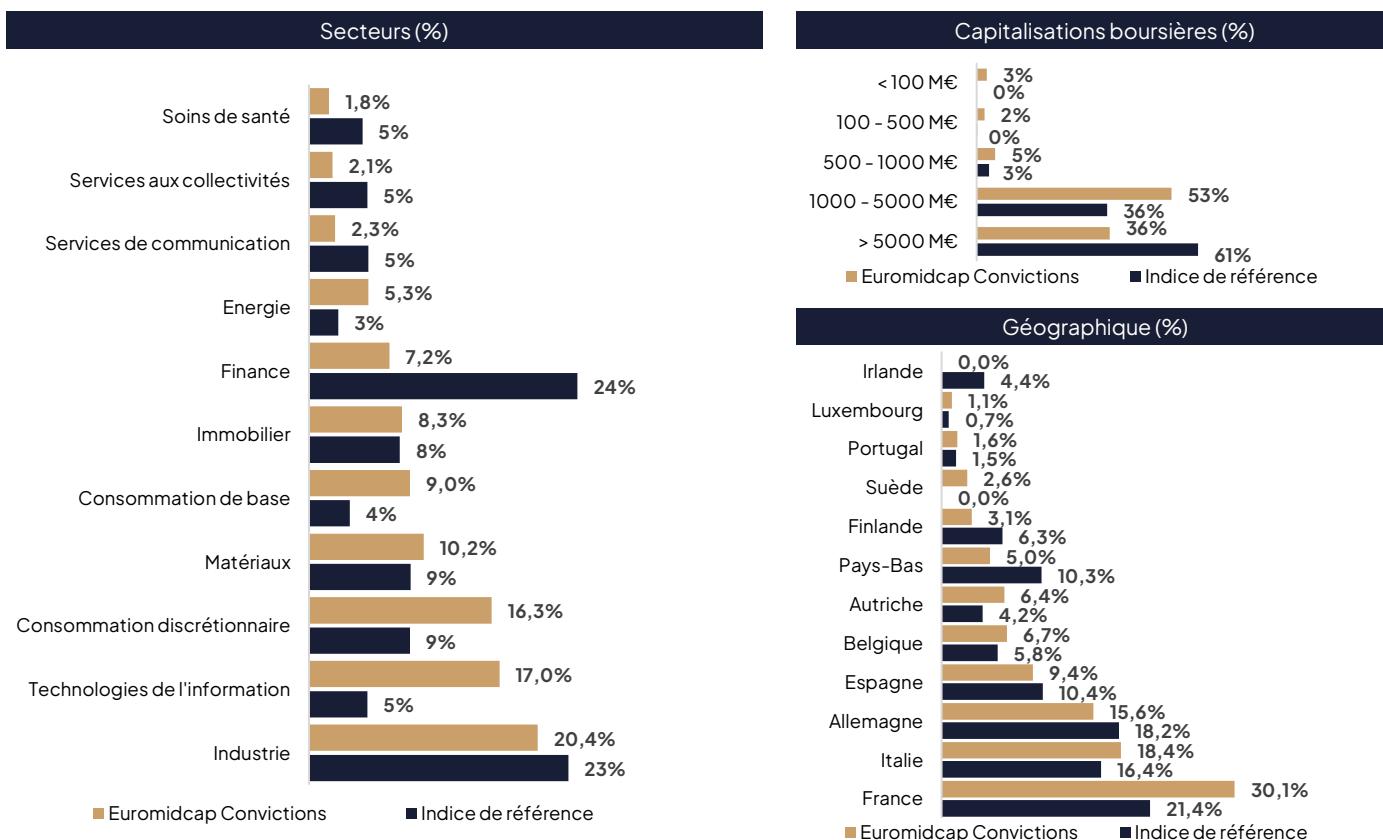
Profil du portefeuille

Nombre de positions	46
Exposition actions (%)	99,2%
Capitalisation (Mds €)*	3,0
PER 2026*	14,1
Rendement net (%)	2,8

Indicateurs de risque sur 1 an

Volatilité du fonds	15,6%
Volatilité de l'indice	15,2%
Alpha	-22,8
Bêta	1,0
Tracking error	4,9
Ratio de Sharpe	-0,2

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FRO011992528
Valeur de la part à l'origine : 100 €
Date de création : 29/08/2014
Durée de placement recommandé : 5 ans
Profil de risque : 4/7
Catégorie Morningstar : Actions zone euro moyennes capitalisations
Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro
Part de capitalisation
Classification SFDR : Article 6
Eligibilité : PEA et assurance-vie
UCITS : Oui

Relations investisseurs

Jean-François ARNAUD
 Responsable de la Gestion Collective
jf.arnaud@talence-patrival.fr
 +33183963135

Condition de souscription

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
Minimum de souscription initiale : 0 €

Avertissement

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 Patrival et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr

Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés.