EUROMIDCAP CONVICTIONS

PART AC

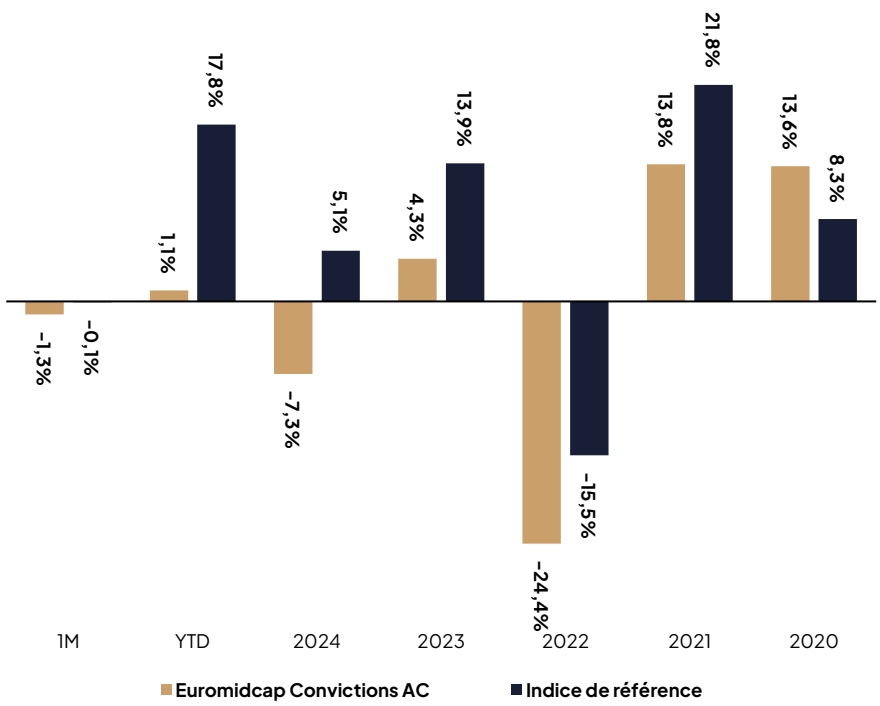
Rapport mensuel **Août 2025 |** Données au 29/08/2025

VL : 143,99 €
ENCOURS GLOBAL (M€) : 20,59 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	-1,3	1,1	-4,0	-3,1	-2,3	44,0
Indice de référence	-0,1	17,8	16,3	42,6	64,4	140,2

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
Lotus Bakeries	0,42	Sopra Group	-0,58
Do & Co	0,33	Redcare Pharmacy	-0,36
Tag Immobilien	0,21	Jungheinrich	-0,33
Puma	0,20	Reply	-0,32
Amplifon	0,15	Recticel	-0,23

COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Euromidcap Convictions affiche au mois d'août une baisse de 1.25% contre une baisse de 0.05% pour son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**). Celle-ci s'explique essentiellement par le recul de trois titres détenus au sein du portefeuille : **Reply**, **Sopra** (malgré une publication semestrielle en ligne avec les attentes) et **Redcare Pharmacy** (craintes de la part de certains investisseurs que la dynamique de croissance des ventes ne s'essouffle, scenario auquel nous n'adhérons pas). A l'inverse, notons le bon comportement boursier de **Lotus Bakeries** (ouverture de la nouvelle usine en Thaïlande avec une avance de l'ordre de 6 mois et qui va donc enfin permettre au groupe de répondre à la forte demande), **Do&Co** (résultats semestriels au-dessus des attentes et perspectives qui restent très bien orientées) et **Tag Immobilien** (suite à l'annonce de l'acquisition d'un portefeuille de 5300 appartements en Pologne financée pour partie par augmentation de capital).

Au niveau des mouvements, nous avons profité du recul de **Sopra** pour nous renforcer, titre qui affiche toujours des niveaux de valorisation sensiblement inférieurs à ses principaux concurrents malgré de bons fondamentaux. A l'inverse, après un beau parcours durant l'été, nous avons poursuivi nos allègements sur **Spie** et **Nexans**.

Au 29 août 2025, **Euromidcap Convictions** était investi à 96.9% et composé de 38 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Bawag, Brunello Cucinelli, Covivio, Huhtamaki, Interparfums, Lotus Bakeries, Nexans, Sopra, Vidrala** et **Viscofan**.

TALENCE PATRIVAL
MAISON DE GESTION

www.talence-patrival.fr | contact@talence-patrival.fr
Siège : Parc des Trois Chênes - 29 bis avenue de la Marne - 59290 Wasquehal | 03 20 51 92 93
Bureau de Paris : 38 avenue Hoche - 75008 Paris | 01 40 73 89 60
Bureau de Lyon : 11 rue Voie Lactée - 69370 Saint-Didier-au-Mont-d'Or | 01 83 96 31 05
Agrément AMF n°GP 90-28 | ORIAS n°08039158 | Société Anonyme au capital de 544 887,20€ | RCS Lille Métropole n°349 967 497

EUROMIDCAP CONVICTIONS

PART AC

Rapport mensuel **Août 2025 |** Données au 29/08/2025

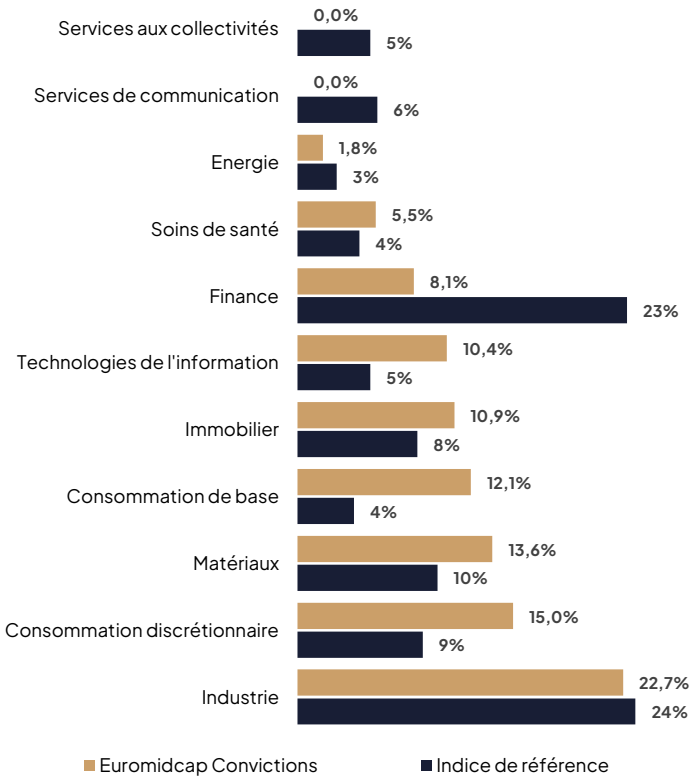
Principales positions actions	
(En %)	Poids
Lotus Bakeries	3,9
Bawag Group Ag	3,6
Brunello Cucinel	3,5
Nexans	3,5
Vidrala	3,4

Profil du portefeuille	
Nombre de positions	38
Exposition actions (%)	96,9%
Capitalisation (Mds €)*	3,3
PER 2026*	14,2
Rendement net (%)	2,8
*Médians	

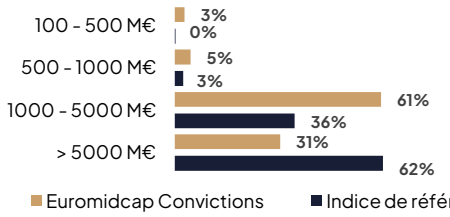
Indicateurs de risque sur 1 an	
Volatilité du fonds	15,3%
Volatilité de l'indice	14,9%
Alpha	-20,2
Bêta	1,0
Tracking error	5
Ratio de Sharpe	-0,3

REPARTITION DES ACTIFS

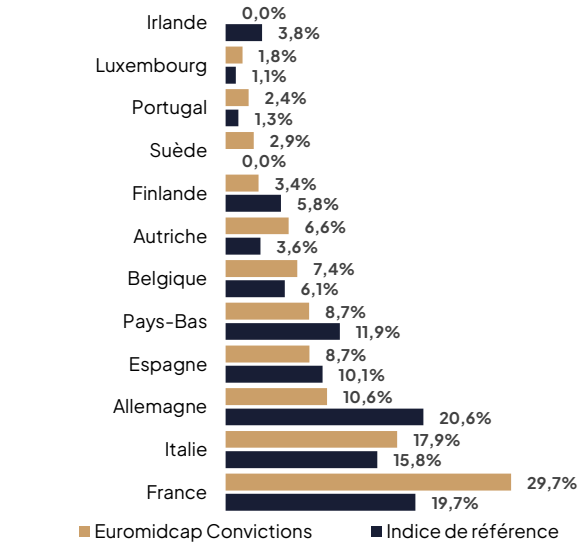
Secteurs (%)



Capitalisations boursières (%)



Géographique (%)



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques

ISIN : FR0011992528
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@talencegestion.fr
+331 83 96 31 35

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.