

VL : 151,44 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 19,25 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR

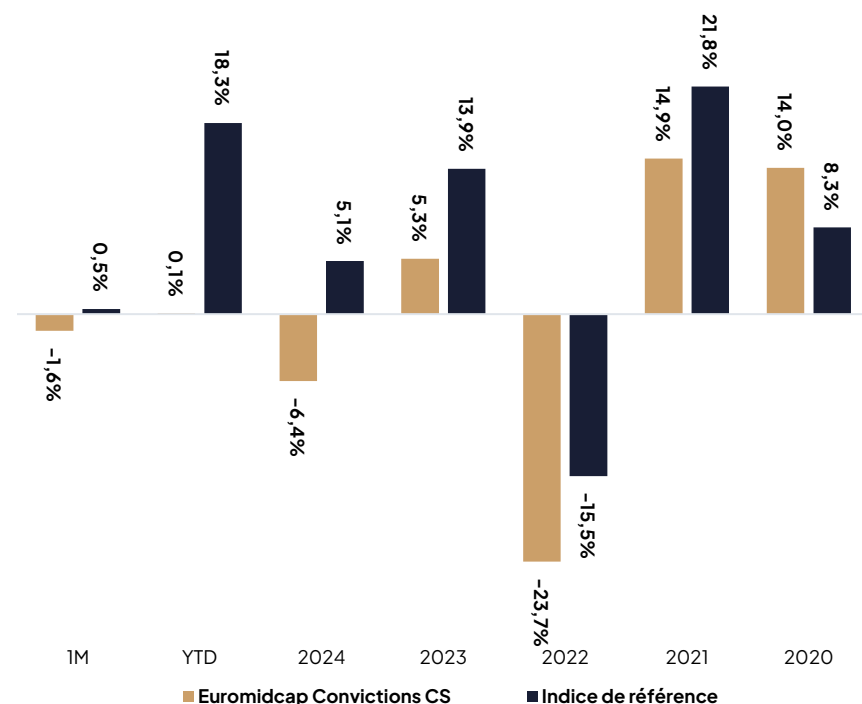
DATE DE CREATION : 29/08/2014 – Part CS : 22/01/2018

ISIN : FR0013304060

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 CS | -1,6   | 0,1  | -4,7 | 6,8   | 0,4   | -3,7     |
| Indice de référence       | 0,5    | 18,3 | 15,8 | 58,9  | 67,6  | 64,8     |

## Performances annuelles

| (en %)                    | 2024 | 2023 | 2022  | 2021 | 2020 |
|---------------------------|------|------|-------|------|------|
| Euromidcap Convictions 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 |
|----------------------|--------------|----------------|--------------|
| Vusiongroup (ex-ses) | 0,37         | Envipco Hldg   | -0,44        |
| Tecnicas Reunidas    | 0,25         | Interparfums   | -0,37        |
| Indra Sistemas       | 0,15         | Amplifon       | -0,35        |
| Banco Bpm            | 0,14         | Remy Cointreau | -0,29        |
| Alten                | 0,10         | Diasorin Spa   | -0,27        |

COMMENTAIRE  
DU GERANT

Jean-François Arnaud

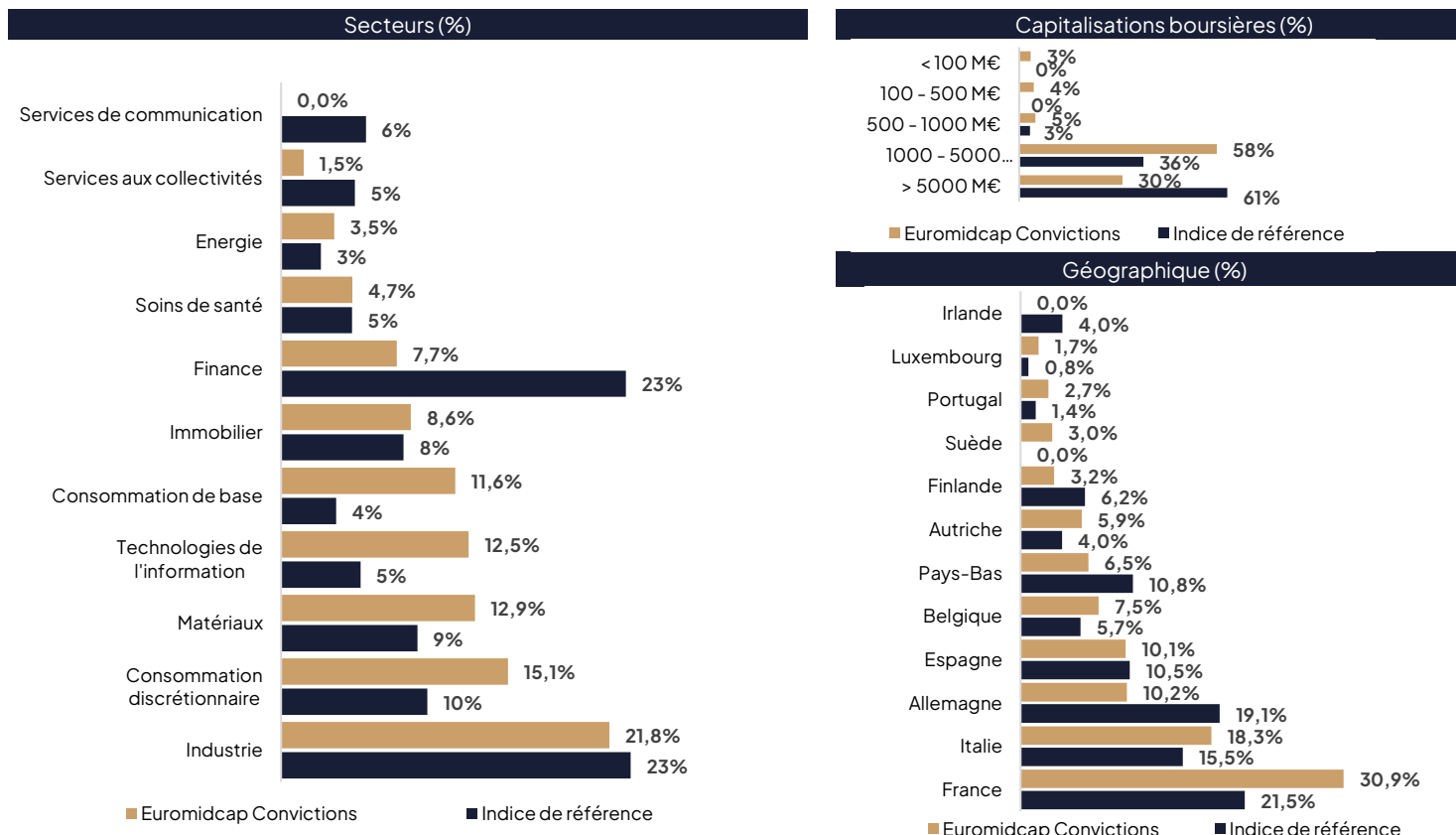
**Euromidcap Convictions** recule de 1.6% au mois de septembre, cette baisse étant principalement liée au mauvais comportement boursier de 5 titres, **Brunello Cucinelli** (accusé de poursuivre ses ventes en Russie et donc de ne pas respecter l'interdiction mise en place par l'Union Européenne, accusation que le groupe a formellement démentie), **Remy Cointreau** (après la publication de chiffre sur le Cognac toujours baissier) et **Amplifon** (qui reste sous pression après son profit warning émis cet été). Par ailleurs, **Interparfums** recule en raison d'un environnement moins favorable et suite à une très légère révision à la baisse de la guidance 2025 et **Envipco** baisse après un joli parcours boursier sans raison apparente. A l'inverse, notons la bonne performance de plusieurs de nos positions qui continuent de profiter d'un momentum positif : **VusionGroup**, après une publication sensiblement supérieure aux attentes et une guidance revue à la hausse pour l'exercice en cours. **Tecnicas Reunidas**, toujours bien orienté, dans l'attente du Capital Market Day, prévu en octobre. **Indra Sistemas**, qui profite de l'engouement des investisseurs financiers vers le secteur de la défense.

Au niveau des mouvements, notons l'entrée d'**Indra Sistemas** (systèmes de défense et technologie de l'information), de **Viridien** (ex-CGG, spécialisé dans la fourniture de données pour l'exploration des ressources naturelles) et de **Rubis** (distribution d'énergie et énergies renouvelables). Nous avons également renforcé notre position en **Maire** (société italienne spécialisée dans l'ingénierie). A l'inverse, nous avons poursuivi nos allègements sur certains titres qui continuent de bien se comporter et qui se rapprochent progressivement de leur objectif de cours : **Bawag**, **Covivio**, **CTP**, **Nexans**, **Tag Immobilien** et **Tecnicas Reunidas**. Enfin, nous avons soldé notre position en **Aalberts**, qui continue de souffrir d'un momentum défavorable.

Au 30 septembre 2025, **Euromidcap Convictions** était investi à 96.9% et composé de 40 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Bawag**, **Brunello Cucinelli**, **Huhtamaki**, **Interparfums**, **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     |       | Volatilité du fonds            | 14,5% |
| Lotus Bakeries                | 4,0   | Exposition actions (%)  | 96,9% | Volatilité de l'indice         | 14,1% |
| Brunello Cucinelli            | 3,5   | Capitalisation (Mds €)* | 3,2   | Alpha                          | -19,9 |
| Viscofan                      | 3,3   | PER 2026*               | 13,9  | Bêta                           | 1,0   |
| Rational                      | 3,2   | Rendement net (%)       | 2,8   | Tracking error                 | 5,1   |
| Sopra Group                   | 3,2   | *Médians                |       | Ratio de Sharpe                | -0,3  |

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| Caractéristiques                                                                                                                                                 | Condition de souscription                                                                                                                                                                                                         | Avertissement                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN : FRO013304060                                                                                                                                              | Valorisation : quotidienne                                                                                                                                                                                                        | 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 <a href="http://www.talence-patrival.fr">www.talence-patrival.fr</a> . Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés. |
| Valeur de la part à l'origine : 1000 €                                                                                                                           | Cut-Off : 12h00                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Date de création : 22/01/2018                                                                                                                                    | Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Durée de placement recommandé : 5 ans                                                                                                                            | S.A Service OPCVM                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Profil de risque : 4/7                                                                                                                                           | 01.57.78.15.15                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Catégorie Morningstar : Actions zone euro moyennes capitalisations                                                                                               | Frais de gestion fixes annuels : 1.40% TTC maximum                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro                                                                                                                  | Commission de surperformance :                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Part de capitalisation                                                                                                                                           | 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                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Classification SFDR : Article 6                                                                                                                                  | Frais d'entrée : néant                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Eligibilité : PEA et assurance-vie                                                                                                                               | Frais de sortie : néant                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| UCITS : Oui                                                                                                                                                      | Souscripteurs concernés : 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) |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Relations investisseurs                                                                                                                                          | Minimum de souscription initiale: N/A                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Jean-François ARNAUD<br>Responsable de la Gestion Collective<br><a href="mailto:jf.arnaud@talencegestion.fr">jf.arnaud@talencegestion.fr</a><br>+331 83 96 31 35 |                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |