

EUROMIDCAP CONVICTIONS

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

PARTIC



VL : 14 100,39 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 20,59 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014 - Part IC : 12/03/2015

ISIN : FR0012610145



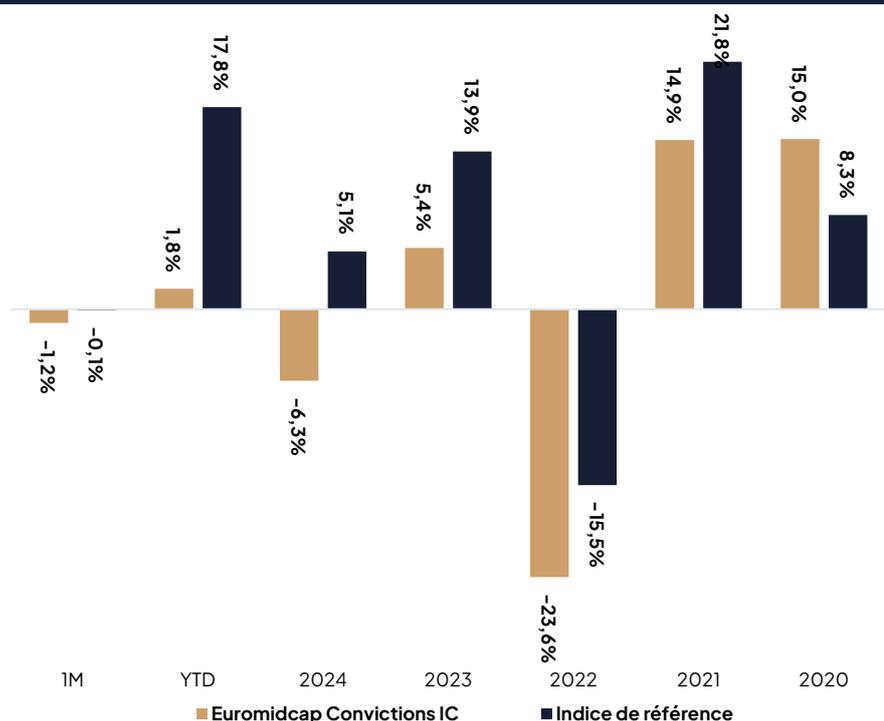
COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Euromidcap Convictions est un fonds éligible au PEA qui investit dans des valeurs de petite et moyenne taille (entre 100M€ et 8Md€ 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 IC	-1,2	1,8	-2,9	0,1	3,2	41,0
Indice de référence	-0,1	17,8	16,3	42,6	64,4	107,3

Performances annuelles

(en %)	2024	2023	2022	2021	2020
Euromidcap Convictions IC	-6,3	5,4	-23,6	14,9	15,0
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

Euromidcap Convictions affiche au mois d'août une baisse de 1.2% 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, scénario 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).

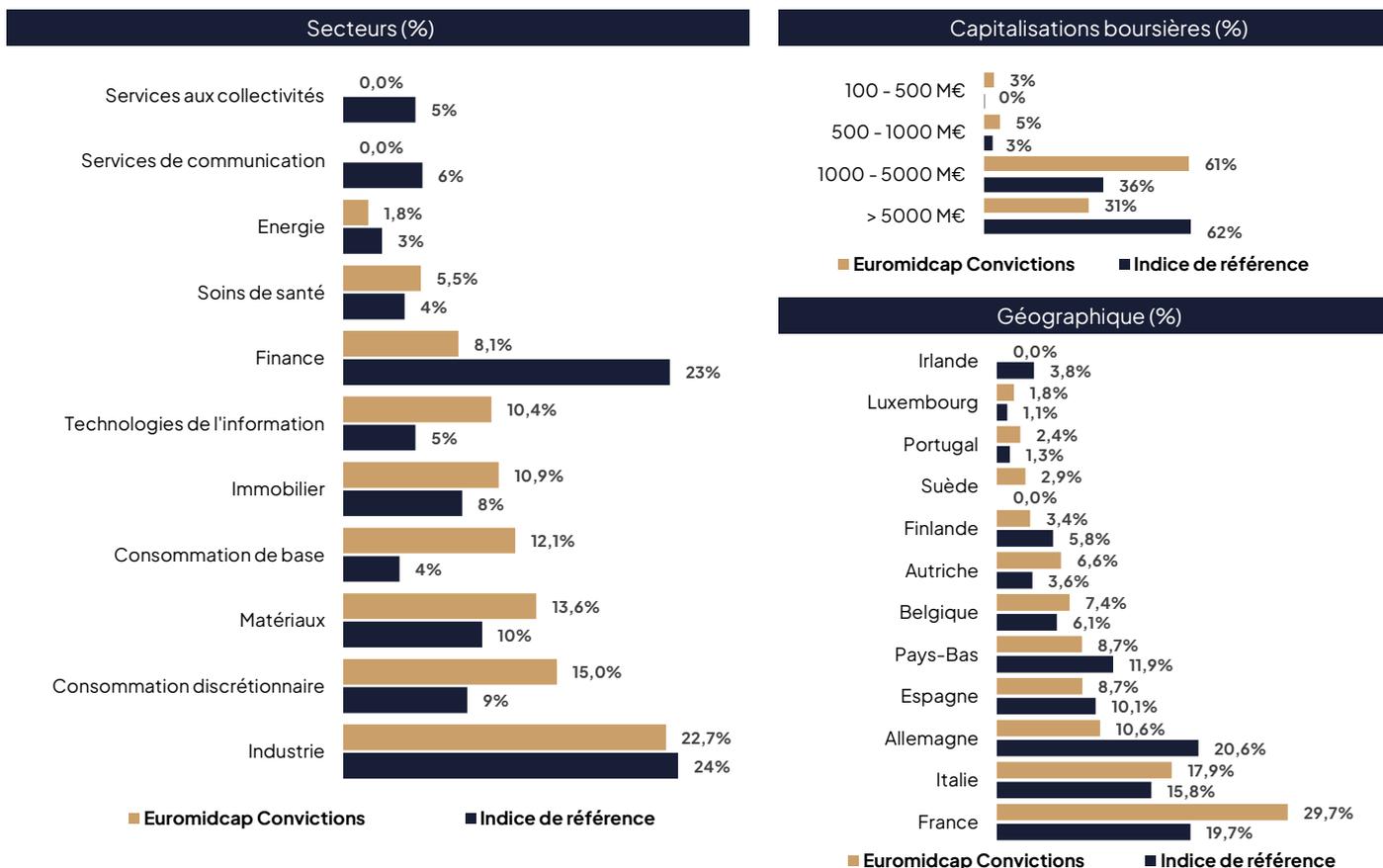
Au niveau des mouvements, nous avons profité du recul de **Sopra** pour nous renforcer, titre qui affiche toujours des niveaux de valorisation sensiblement inférieurs à ses principaux concurrents malgré de bons fondamentaux. A l'inverse, après un beau parcours durant l'été, nous avons poursuivi nos allègements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



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Lotus Bakeries	3,9	Exposition actions (%)	96,9%	Volatilité du fonds	15,3%
Bawag Group Ag	3,6	Capitalisation (Mds €)*	3,3	Volatilité de l'indice	14,9%
Brunello Cucinell	3,5	PER 2026*	14,2	Alpha	-19,1
Nexans	3,5	Rendement net (%)	2,8	Bêta	1,0
Vidrala	3,4	*Médians		Tracking error	5
				Ratio de Sharpe	-0,2

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FRO012610145 Valeur de la part à l'origine : 10 000 € Date de création : 12/03/2015 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	Valorisation : quotidienne Cut-Off : 12h00 Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15 Frais de gestion fixes annuels : 1.25% TTC maximum Commission de surperformance : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence (high water mark), à compter de la date de 1ère valorisation de la part Frais d'entrée : néant Frais de sortie : néant Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés Minimum de souscription initiale : 500 000 €	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 Patrivall et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr Sources : Talence Patrivall et Jump. Tous droits réservés.

Relations investisseurs

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