



VL : 155,81 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 20,99 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)



— Euromidcap Convictions — Indice de référence

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 | -2,4   | 2,9  | -1,8 | -6,3  | 8,5   | -1,0     |
| Indice de référence       | 1,3    | 17,8 | 17,3 | 33,8  | 72,1  | 64,1     |

### 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 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| Nexans         | 0,48         | Amplifon     | -0,96        |
| Remy Cointreau | 0,35         | Seb          | -0,61        |
| Do & Co        | 0,26         | Jungheinrich | -0,55        |
| Covivio        | 0,19         | Inwido Ab    | -0,40        |
| Banco Com Port | 0,18         | Puma         | -0,32        |



## COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

**Euromidcap Convictions** recule de 2,4% au cours du mois de juillet. On notera la contribution positive de certains titres tels que **Nexans** (qui profite d'une bonne publication semestrielle accompagnée d'un relèvement de la guidance pour l'exercice 2025), **Remy Cointreau** (qui bénéficie d'une remontée de la guidance 2026 combinée à un accord commercial entre l'Union Européenne et les USA moins pénalisant qu'attendu), **Covivio** (publication semestrielle solide et rehaussement des attentes pour l'exercice 2025). Enfin, **Do&Co** continue toujours de profiter d'un environnement favorable. A l'inverse, ce sont essentiellement des déceptions quant aux publications semestrielles qui auront pesé négativement : **Amplifon** (nouvelle déception avec un chiffre d'affaires et une rentabilité opérationnelle au premier semestre 2025 en dessous des attentes accompagnée d'une réduction de la guidance pour l'ensemble de l'exercice), **SEB** (qui coupe ses prévisions de résultat pour 2025 en raison d'un environnement qui reste volatil), **Jungheinrich** (qui réalise un avertissement sur ses résultats 2025 en raison de la faiblesse de ses marchés et de la cession de son activité russe).

Au niveau des mouvements, nous avons initié une nouvelle position avec l'entrée au sein du portefeuille de la société **Vision** (leader mondial des étiquettes électroniques de gondoles pour le secteur de la distribution), profitant de la baisse du titre, qui fait suite à un reclassement, et dont les perspectives de développement restent encore très importantes. Nous avons renforcé le poids de **Recticel**, qui devrait bénéficier au cours des prochains trimestres d'un environnement plus porteur. Enfin, nous avons réalisé quelques allègements sur **Do&Co**, **Nexans**, et **Tecnicas Reunidas** après un bon comportement boursier et réduit sensiblement notre position en **Aalberts** en amont de la publication.

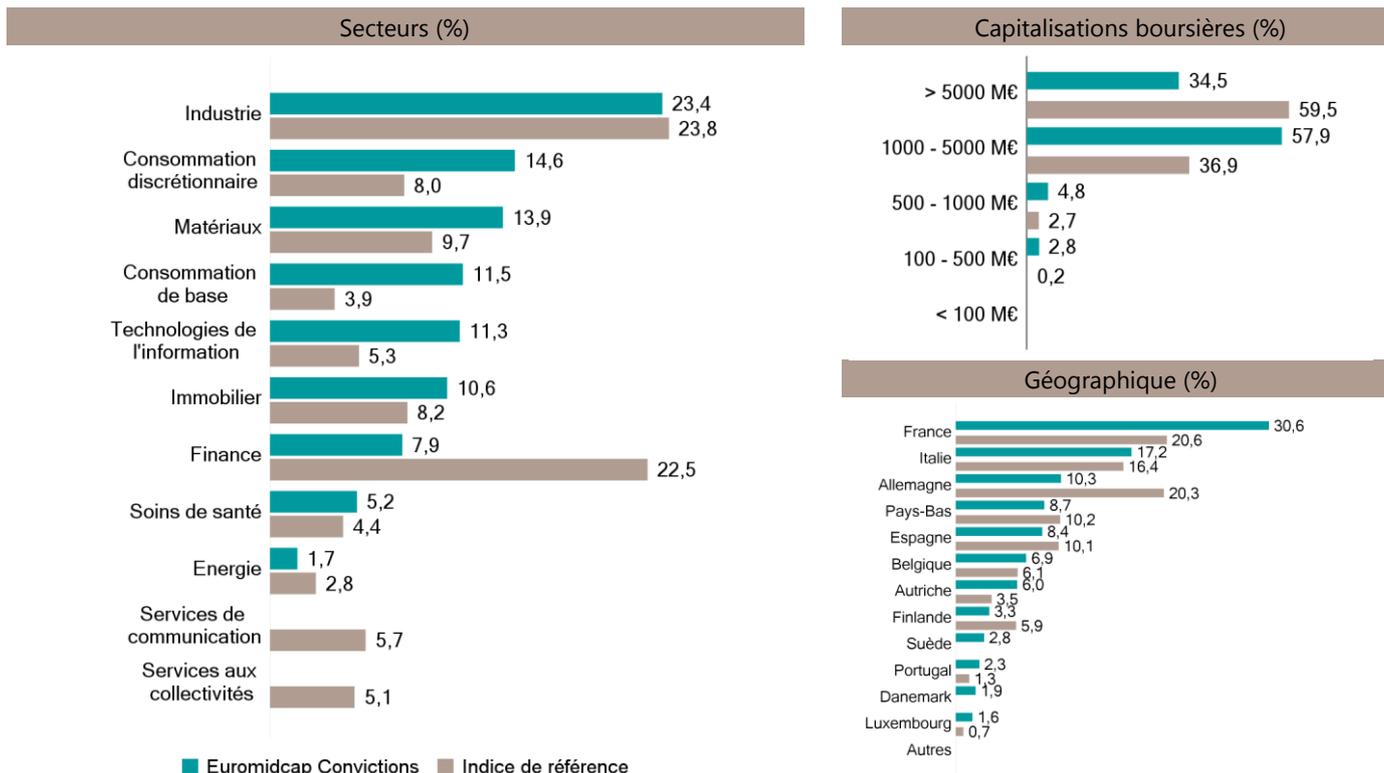
Au 31 juillet 2025, **Euromidcap Convictions** était investi à 96.6% et composé de 38 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont : **Bawag**, **Brunello Cucinelli**, **Covivio**, **Huhtamaki**, **Interparfums**, **Lotus Bakeries**, **Nexans**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**.





| Principales positions actions |       | Profil du portefeuille  |       | Indicateurs de risque sur 1 an |       |
|-------------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| (En %)                        | Poids | Nombre de positions     | 38    | Volatilité du fonds            | 15,0% |
| Nexans                        | 3,8   | Exposition actions (%)  | 96,6% | Volatilité de l'indice         | 14,9% |
| Bawag Group Ag                | 3,5   | Capitalisation (Mds €)* | 3,3   | Alpha                          | -19,8 |
| Vidrala                       | 3,5   | PER 2025*               | 14,2  | Bêta                           | 0,9   |
| Sopra Group                   | 3,4   | Rendement net (%)       | 2,8   | Tracking error                 | 5     |
| Brunello Cucinell             | 3,4   | *Médians                |       | Ratio de Sharpe                | 0,1   |

## REPARTITION DES ACTIFS



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| Caractéristiques   | Condition de souscription   | Avertissement  |
|--|---|--|
| <p><b>ISIN</b> : FR0013304060</p> <p><b>Valeur de la part à l'origine</b> : 1000 €</p> <p><b>Date de création</b> : 22/01/2018</p> <p><b>Durée de placement recommandé</b> : 5 ans</p> <p><b>Profil de risque</b> : 4/7</p> <p><b>Catégorie Morningstar</b> : Actions zone euro moyennes capitalisations</p> <p><b>Catégorie AMF</b> : Actions de pays de la zone euro</p> <p><b>Part de capitalisation</b></p> <p><b>Classification SFDR</b> : Article 6</p> <p><b>Eligibilité</b> : PEA et assurance-vie</p> <p><b>UCITS</b> : Oui</p> | <p><b>Valorisation</b> : quotidienne</p> <p><b>Cut-Off</b> : 12h00</p> <p><b>Dépositaire centralisateur</b> : CACEIS Bank</p> <p>S.A Service OPCVM<br/>01.57.78.15.15</p> <p><b>Frais de gestion fixes annuels</b> : 1.40% TTC maximum</p> <p><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</p> <p><b>Frais d'entrée</b> : néant</p> <p><b>Frais de sortie</b> : néant</p> <p><b>Souscripteurs concernés</b> : 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)</p> <p><b>Minimum de souscription initiale</b>: N/A</p> | <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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 Gestion et sur son site internet à l'adresse suivante <a href="http://www.talencegestion.fr">www.talencegestion.fr</a></p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p> |
| <p><b>Relations investisseurs</b></p> <p>Jean-François ARNAUD<br/>Responsable de la Gestion Collective<br/><a href="mailto:jf.arnaud@talencegestion.fr">jf.arnaud@talencegestion.fr</a><br/>+33 1 83 96 31 35</p>  |   |  |