



VL : 14 267,21 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 20,99 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR

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

ISIN : FR0012610145

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 IC	-2,4	3,0	-1,6	-5,9	9,3	42,7
Indice de référence	1,3	17,8	17,3	33,8	72,1	107,4

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
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 **Vusion** (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.

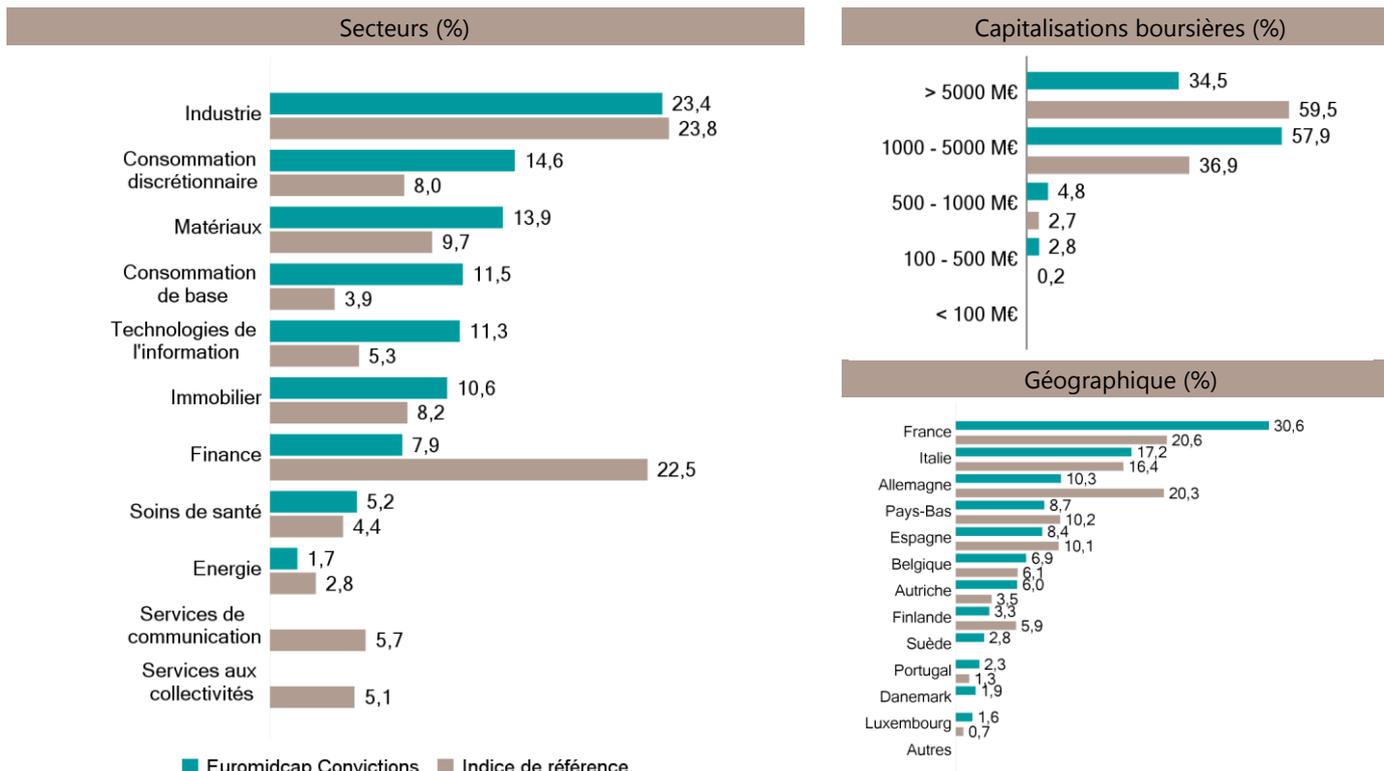
Au 31 juillet 2025, **Euromidcap Convictions** était investi à 96.6% et composé de 38 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont : **Bawag**, **Brunello Cucinelli**, **Covivio**, **Huhtamaki**, **Interparfums**, **Lotus Bakeries**, **Nexans**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**.





Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Nexans	3,8	Exposition actions (%)	96,6%	Volatilité du fonds	15,0%
Bawag Group Ag	3,5	Capitalisation (Mds €)*	3,3	Volatilité de l'indice	14,9%
Vidrala	3,5	PER 2025*	14,2	Alpha	-19,7
Sopra Group	3,4	Rendement net (%)	2,8	Bêta	0,9
Brunello Cucinell	3,4	*Médians		Tracking error	5
				Ratio de Sharpe	0,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FR0012610145</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 10 000 €</p> <p>Date de création : 12/03/2015</p> <p>Durée de placement recommandé : 5 ans</p> <p>Profil de risque : 4/7</p> <p>Catégorie Morningstar : Actions zone euro moyennes capitalisations</p> <p>Catégorie AMF : Actions de pays de la zone euro</p> <p>Part de capitalisation</p> <p>Classification SFDR : Article 6</p> <p>Eligibilité : PEA et assurance-vie</p> <p>UCITS : Oui</p>	<p>Valorisation : quotidienne</p> <p>Cut-Off : 12h00</p> <p>Dépositaire centralisateur : CACEIS Bank</p> <p>S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 1.25% TTC maximum</p> <p>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</p> <p>Frais d'entrée : néant</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés</p> <p>Minimum de souscription initiale: 500 000 €</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 www.talencegestion.fr</p> <p>Sources : Talence Gestion et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective jf.arnaud@talencegestion.fr +33 1 83 96 31 35</p>		