



VL : 135,66 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 12,49 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI EMU SM CAP NR

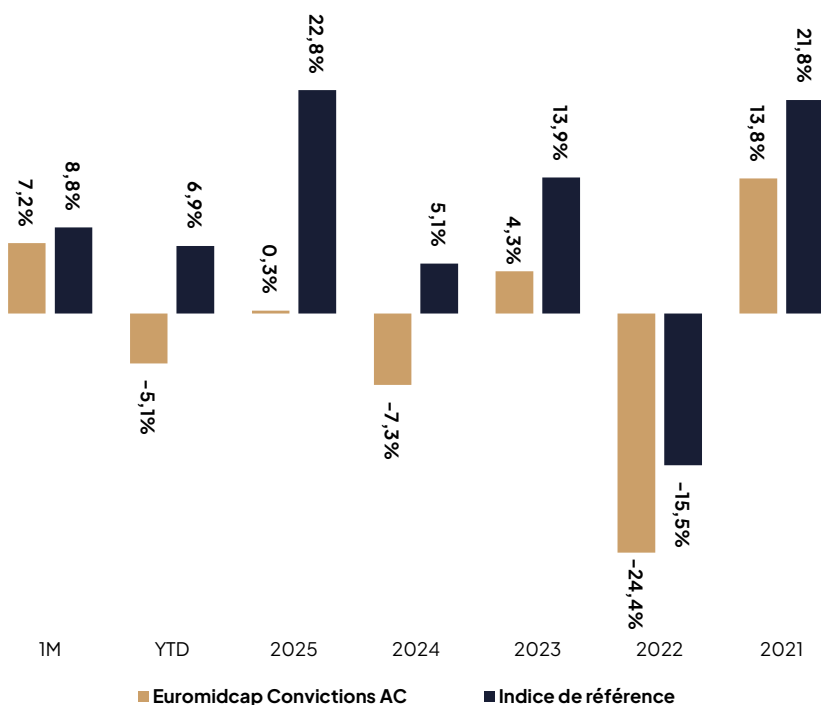
DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FRO011992528

Euromidcap Convictions est un fonds éligible au PEA qui investit dans des valeurs de petite et moyenne taille 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 MSCI EMU Small Cap NR (dividendes réinvestis) (Code Bloomberg : M7EMSC).

## 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	7,2	-5,1	-3,6	-14,4	-25,8	35,7
Indice de référence	8,8	6,9	21,1	44,8	44,2	167,7

### Performances annuelles

(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Euromidcap Convictions AC	0,3	-7,3	4,3	-24,4	13,8
Indice de référence	22,8	5,1	13,9	-15,5	21,8

### Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Nexans	0,89	Royal Unibrew	-0,37
Reply	0,53	Flatexdegiro	-0,31
Bawag Group Ag	0,48	Flsmidth	-0,20
Carel Industries	0,46	Ksb Ag-pfd	-0,17
Spie Sa	0,45	Bilfinger	-0,16

## COMMENTAIRE DU GERANT



Jean-François Arnaud

Marqués par des tensions géopolitiques (principalement au Moyen-Orient), les marchés actions sont restés fortement volatils au cours du mois d'avril tout en finissant en territoire largement positif. En parallèle, la saison des résultats trimestriels a débuté plutôt favorablement, même si les dirigeants font preuve d'une grande prudence pour les prochains trimestres compte tenu de cet environnement. Dans ce contexte, **Euromidcap Convictions** rebondit de 7.2% sur le mois. On notera les contributions positives de **Nexans** (bonne publication trimestrielle et nouvelle opération de croissance externe), **Reply** (rebond sectoriel après un premier trimestre compliqué suite aux craintes de la part des investisseurs de l'impact de l'IA sur les entreprises de services numériques), **Bawag** (rachat de la banque irlandaise **PTSB** qui devrait être fortement et rapidement relative), **Spie** (résultats du Q1 2026 légèrement supérieurs aux attentes malgré une météo défavorable et guidance 2026 confirmée) et **Carel**. A l'inverse, peu de contributions négatives ce mois-ci, avec néanmoins **Royal-Unibrew** (qui perd sa licence de distribution à compter de 2028 avec **PepsiCo** pour le Danemark, la Finlande et les pays baltiques) et **FLDSmidth** (petite déception au niveau de la publication trimestrielle).

Les principaux mouvements réalisés au cours du mois d'avril 2026 ont eu pour objectif de renforcer le poids du secteur financier (achats d'**Azimuth**, **Banca Ifis**, **FlatexdeGiro**, et **Mandatum**), de l'énergie (**Redes Energeticas Nacionais**, **Cenergy** et **EVN**) et de la construction (**Bilfinger** et **Cementir**). A l'inverse, nous avons soldé certaines de nos positions après un beau parcours boursier (**Credito Emiliano**, **Instalco**, **Lotus Bakeries**, **Maire**, **Merlin Properties** et **Tag Immobilien**) mais également certains titres dont le momentum devrait rester défavorable (**Befesa**, **Bertrandt**, **CTT** et **Huhtamaki**).

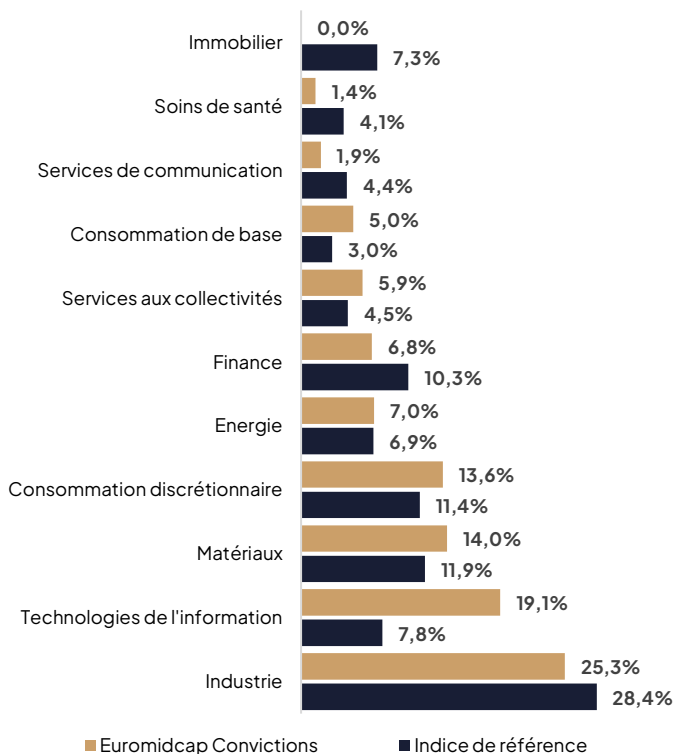
Au 30 avril 2026, **Euromidcap Convictions** était investi à 97.6% et composé de 57 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Alten**, **Bechtle**, **Do&Co**, **Brunello Cucinelli**, **Jungheinrich**, **Reply**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**, **Wienerberger**.



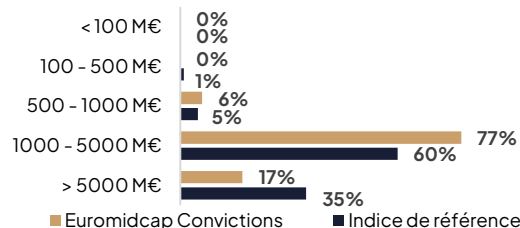
Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	57	Volatilité du fonds	15,8%
Do & Co	3,3	Exposition actions (%)	97,6%	Volatilité de l'indice	13,9%
Brunello Cucinell	3,3	Capitalisation (Mds €)*	2,9	Alpha	-26,1
Vidrala	3,1	PER 2027*	14,9	Bêta	1,1
Reply	3,0	Rendement net (%)	2,5	Tracking error	5,1
Wienerberger	3,0	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,3

## REPARTITION DES ACTIFS

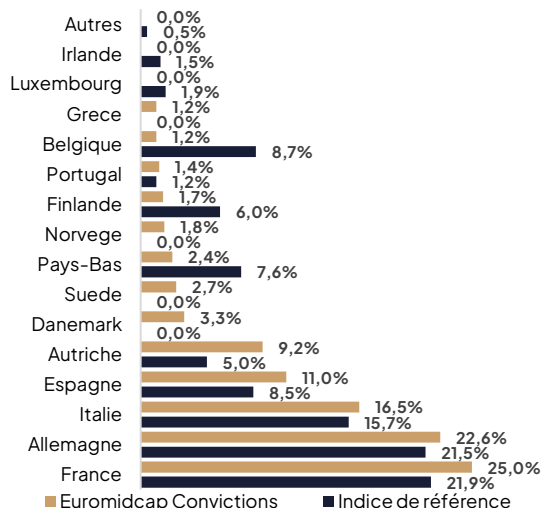
### Secteurs (%)



### Capitalisations boursières (%)



### Géographique (%)



## INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Conditions de souscription	Avertissement
------------------	----------------------------	---------------

**ISIN** : FRO011992528  
**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@talence-patival.fr](mailto:jf_arnaud@talence-patival.fr)  
 +331 83 96 31 35

**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 €

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 Patival et sur son site internet à l'adresse suivante [www.talence-patival.fr](http://www.talence-patival.fr)  
 Sources : Talence Patival et Jump. Tous droits réservés.