

VL : 141,83 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 12,18 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI EMU SM CAP NR

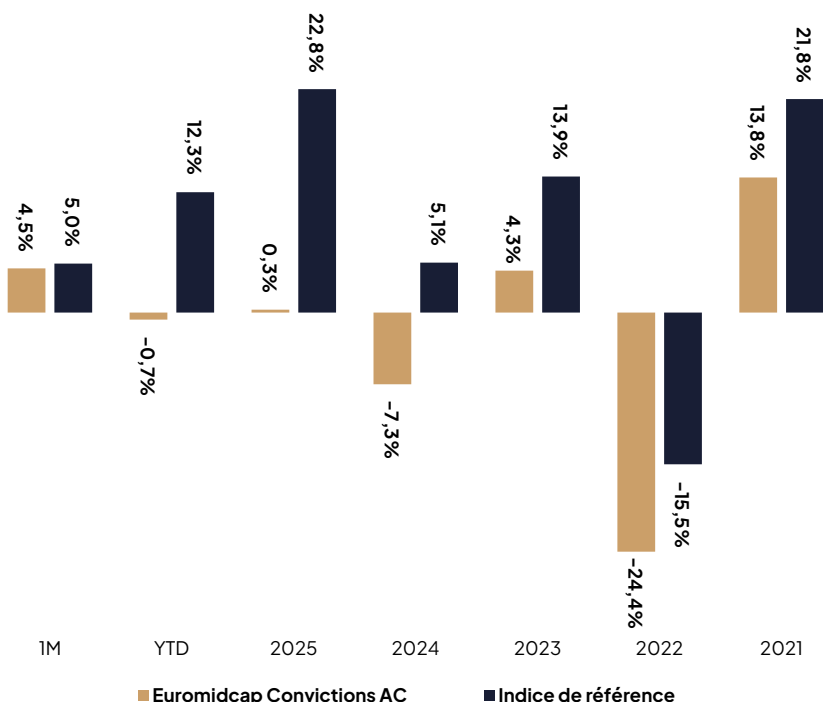
DATE DE CREATION : 29/08/2014

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	4,5	-0,7	-5,0	-7,5	-24,2	41,8
Indice de référence	5,0	12,3	19,1	57,6	46,8	181,1

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
Basler Ag	0,16	Bilfinger	-0,05
Alten	0,09	Tecnicas Reunida	-0,03
Elvalhacor	0,08	Ksb Ag-pfd	-0,03
Bechtle	0,08	Mandatum Oyj	-0,03
Sopra Group	0,08	Sbm Offshore Nv	-0,03

COMMENTAIRE DU GERANT



Jean-François Arnaud

Les marchés européens ont eu un mois de mai contrasté mais globalement positif, toujours marqués par une forte volatilité liée aux tensions géopolitiques au Moyen-Orient, au prix de l'énergie et aux anticipations de la politique monétaire de la BCE. Au final, l'**Eurostoxx (NR)** progresse de 3,7% et l'indice **MSCI EMU Small Cap (NR)** de 5,02%.

Dans cet environnement, **Euromidcap Convictions** progresse de 4,5%. Au niveau des contributions positives, on notera le bon comportement des sociétés allemandes **Basler** et **Suess Microtec**, qui profitent d'une bonne publication trimestrielle (avec une évolution très positive de leurs carnets de commandes), de l'autrichien **Do&Co** (le secteur aérien serait un des grands gagnants d'une issue favorable du conflit au Moyen-Orient), du secteur de l'**ESN** (entreprises de services numériques) avec **Alten**, **Bechtle**, **Reply** et **Sopra**. A l'inverse, peu de contributions négatives. Notons néanmoins le reflux des valeurs liées au secteur de l'énergie qui pâtissent de la baisse du prix du pétrole (**Tecnicas Reunidas**, **SBM Offshore**, **Vallourec**). Enfin, **Bilfinger** recule après une publication trimestrielle en demi-teinte.

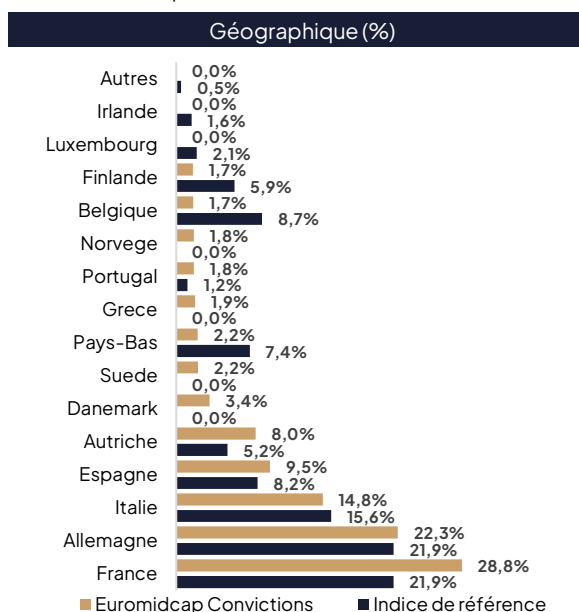
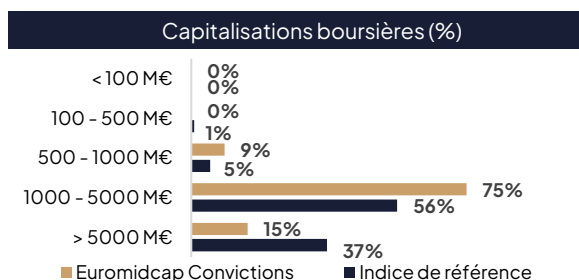
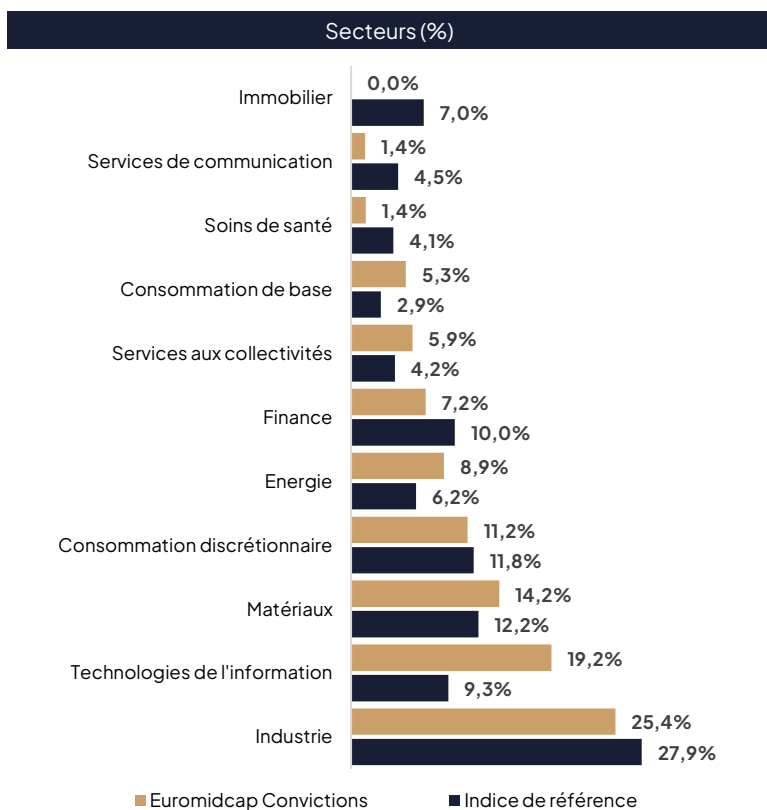
Au niveau des mouvements, notons l'entrée de **Viridien**, après des prises de bénéfice appuyées. Nous avons également renforcé nos positions en **Redes Energeticas**, **Cenergy** et **Danieli**. A l'inverse, nous avons allégé certaines de nos positions après un beau parcours boursier (**De Longhi**, **Do&Co**, **Indra**, **Nexans**, **Reply**, et **Spie**)

Au 29 mai 2026, **Euromidcap Convictions** était investi à 97,3% et composé de 59 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Alten**, **Bechtle**, **Do&Co**, **Brunello Cucinelli**, **Danieli**, **Interparfums**, **Reply**, **Sopra**, **Vidrala** et **Wienerberger**.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	59	Volatilité du fonds	15,9%
Sopra Group	2,9	Exposition actions (%)	97,3%	Volatilité de l'indice	14,0%
Vidrala	2,8	Capitalisation (Mds €)*	2,8	Alpha	-25,8
Brunello Cucinell	2,7	PER 2027*	14,5	Bêta	1,1
Do & Co	2,7	Rendement net (%)	2,5	Tracking error	5,2
Alten	2,7	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,3

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Conditions de souscription	Avertissement
<p>ISIN : FRO011992528</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 100 €</p> <p>Date de création : 29/08/2014</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 S.A Service OPCVM 01.57.78.15.15</p> <p>Frais de gestion fixes annuels : 2,35%TTC maximum</p> <p>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</p> <p>Frais d'entrée : 2% TTC maximum</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : tous souscripteurs</p> <p>Minimum de souscription initiale: 0 €</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 Patrivail et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr</p> <p>Sources : Talence Patrivail et Jump. Tous droits réservés.</p>
<p>Relations investisseurs</p> <p>Jean-François ARNAUD</p> <p>Responsable de la Gestion Collective</p> <p>jf.arnaud@talence-patrival.fr</p> <p>+331 83 96 31 35</p>		