

VL : 142,89 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 17,9 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI EMU SM CAP NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FRO011992528

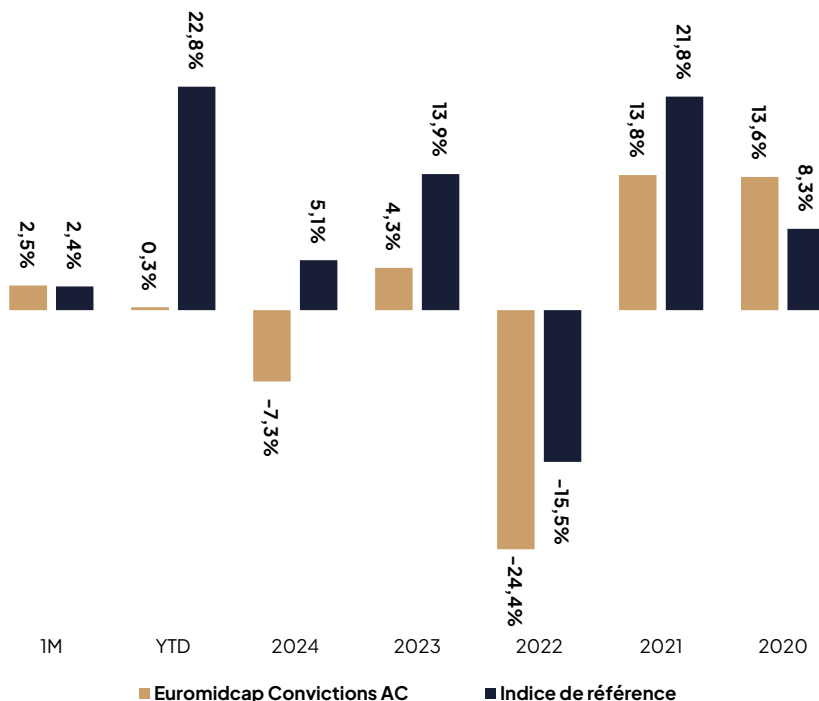
COMMENTAIRE
DU GERANT

Jean-François Arnaud

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	2,5	0,3	0,3	-3,0	-16,7	42,9
Indice de référence	2,4	22,8	22,8	46,9	51,1	150,4

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
Sopra Group	0,48	Gtt	-0,21
Inwido	0,38	Banca Farnafacto	-0,20
Bawag Group	0,36	Tag Immobilien	-0,18
Do & Co	0,28	Cts Eventim	-0,16
Brunello Cucinelli	0,25	Hugo Boss -ord	-0,15

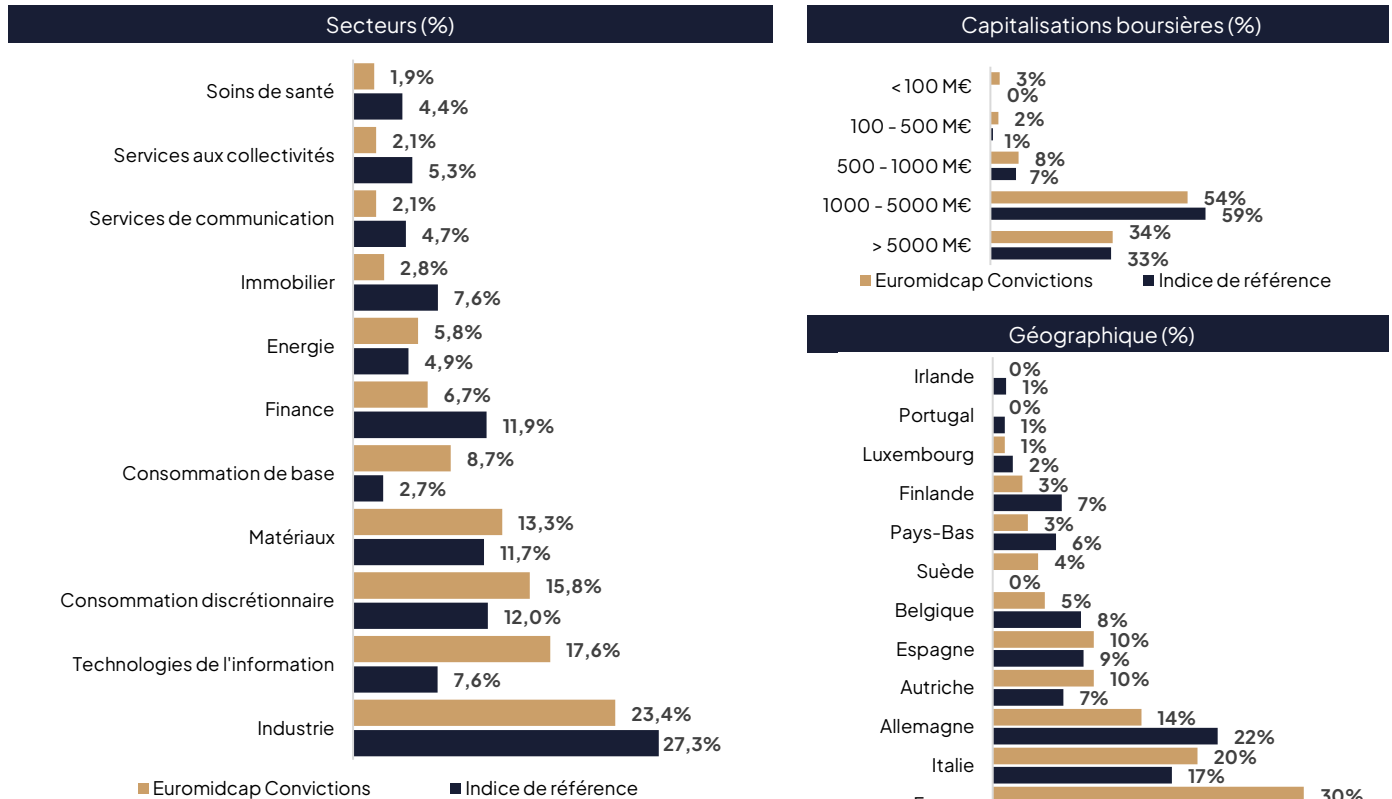
Euromidcap Convictions affiche au mois de décembre une progression de 2,5%, en ligne avec son nouvel indice de référence (MSCI EMU Small NR). Celle-ci s'explique par le bon comportement de quelques titres tels que **Sopra** (bon accueil par les investisseurs de la nomination d'un nouveau CEO), **Inwido** (annonce de plusieurs opérations de croissance externe combinée à un Capital Market Day qui confirme les guidances 2030), **Bawag** (secteur financier toujours très entouré), **Do&Co** et **Brunello Cucinelli**. A l'inverse, certaines valeurs auront pesé négativement sur le mois : **BFF** (sur une dégradation de recommandation par un broker), **GTT** (malgré un momentum qui reste favorable et la nomination d'un nouveau CEO) et **Tag Immobilien** (sans raison apparente).

Au niveau des mouvements, notons l'entrée de trois titres au sein du portefeuille, **Credito Emiliano** (banque italienne), **Instalco** (société suédoise spécialisée dans l'installation et la maintenance de systèmes de chauffage-plomberie, électricité, ventilation et solutions techniques) et **Wienerberger** (société autrichienne qui fabrique des matériaux de construction). Nous avons également renforcé nos positions en **Bechtle**, **BFF**, **Forvia** et **Viridien**. A l'inverse, nous avons cédé certains titres sur objectif de cours atteint (**Banco BPM**, **CTP**, **Covivio** et **VGP**). Enfin, nous nous sommes allégés sur **Indra** et **Tag Immobilien**.

Au 31 décembre 2025, **Euromidcap Convictions** était investi à 98,4% et composé de 43 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Bawag**, **Brunello Cucinelli**, **Do&Co**, **Jungheinrich**, **Lotus Bakeries**, **Nexans**, **Rational**, **Reply**, **Vidrala** et **Viscofan**.

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	43	Volatilité du fonds	15,3%
Rational	3,5	Exposition actions (%)	98,4%	Volatilité de l'indice	14,7%
Do & Co	3,5	Capitalisation (Mds €)*	3,2	Alpha	-21,6
Bawag Group Ag	3,4	PER 2026*	14,1	Bêta	1,0
Reply	3,4	Rendement net (%)	2,7	Tracking error	5,1
Jungheinrich-pfd	3,4	*Médians		Ratio de Sharpe	0,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition 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	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 Sources : Talence Patival et Jump. Tous droits réservés.
Relations investisseurs		
Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective jf.arnaud@talence-patival.fr +33 1 83 96 31 35		