



VL : 159,35 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 22,06 M€

INDICE DE REFERENCE : BBG Eurozone DM SC NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014 - Part CS : 22/01/2018

ISIN : FR0013304060



COMMENTAIRE DU GERANT

Jean-François Arnaud

Euromidcap Convictions progresse de 6.2% face à son indice de référence (**Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Cap NR**), qui affiche une hausse de 6.8%. On notera la contribution positive de certains titres aidés par une publication trimestrielle encourageante ou bénéficiant d'un momentum plus favorable : **Amplifon** (reprise d'une croissance organique soutenue dès le Q2 2025), **Do&Co** (note positive de plusieurs bureaux d'analyse), **Tecnicas Reunidas** (les résultats trimestriels viennent confirmer l'amélioration des marges), **Nexans** (Q1 2025 supérieur aux attentes) et **Junghenrich** (annonce du plan 2030 qui affiche des perspectives très ambitieuses). A l'inverse, trois valeurs auront pesé négativement sur le mois : **Redcare Pharmacy** et **Diasorin** sans raison apparente et **Reply** (Q1 2025 juste en ligne mais qui démontre que même cette société n'est pas totalement immune à l'environnement actuel).

Un titre a fait son entrée dans le portefeuille : **Maire** (société d'ingénierie italienne spécialisée dans la chimie, la pétrochimie et l'énergie), qui devrait bénéficier pendant plusieurs trimestres d'un flux de nouvelles très favorable (de nombreux contrats de taille significative devraient être remportés). Nous avons renforcé quelques-unes de nos positions (**Amplifon**, **Befesa**, **Envipco** et **Interpump**) dont nous pensons que le momentum devrait redevenir positif au cours des prochains mois. A l'inverse, nous avons vendu **Acerinox** (l'amélioration des résultats risquent de prendre plus de temps que prévu) et allégé notre position en **BAM** dont l'objectif de cours est proche d'être atteint.

Au 30 mai 2025, **Euromidcap Convictions** était investi à 98.9% et composé de 40 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Amplifon**, **Bawag**, **Brunello Cucinelli**, **Interparfums**, **Lotus Bakeries**, **Nexans**, **Rational**, **Seb**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**.

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 | 6,2 | 5,3 | -4,7 | -5,0 | 14,9 | 1,3 |
| Indice de référence | 6,8 | 15,7 | 11,0 | 24,1 | 70,3 | 61,1 |

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

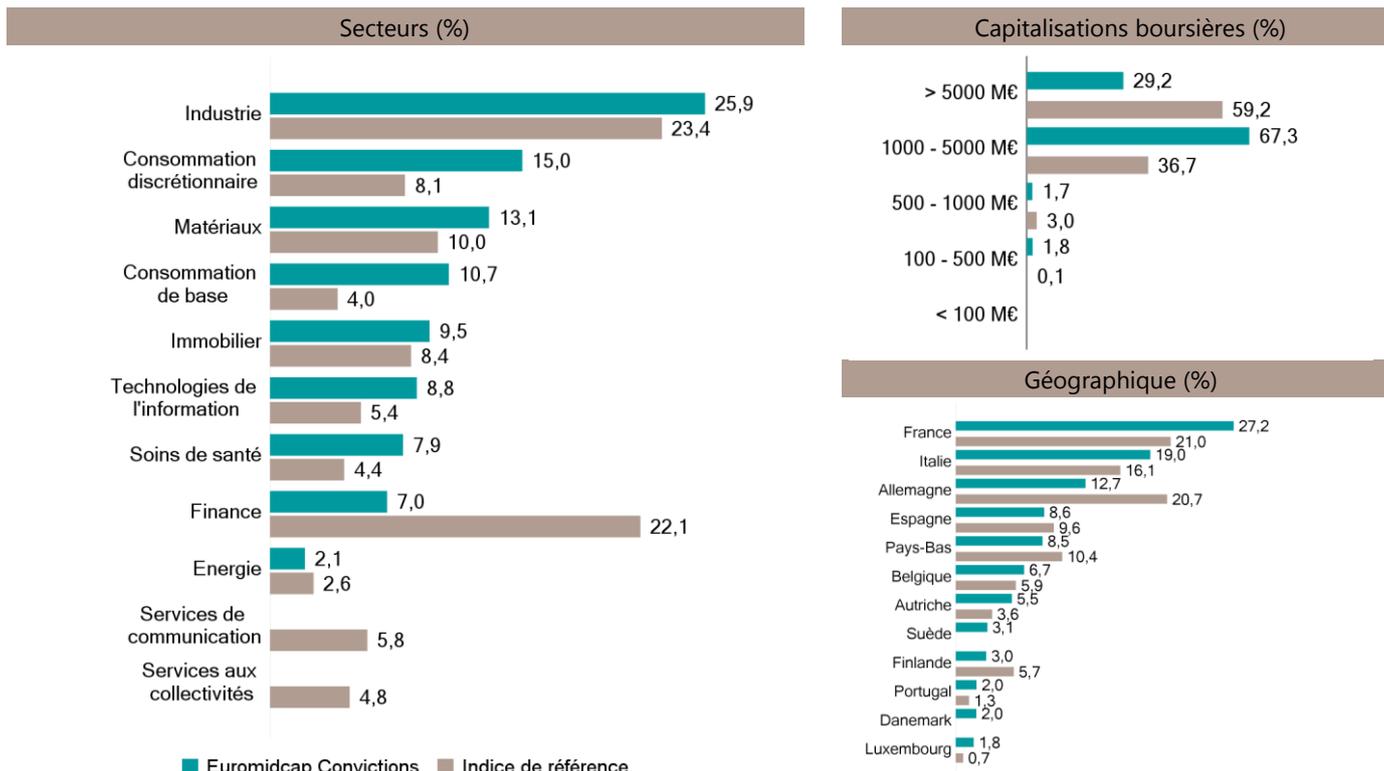
| (en %) | Contribution | (en %) | Contribution |
|-------------------|--------------|------------------|--------------|
| Amplifon | 0,60 | Redcare Pharmacy | -0,29 |
| Do & Co | 0,50 | Diasorin | -0,17 |
| Tecnicas Reunidas | 0,46 | Reply | -0,14 |
| Bawag Group | 0,42 | Rational | -0,09 |
| Banco Com Port | 0,38 | Vidrala | -0,06 |





| Principales positions actions | | Profil du portefeuille | | Indicateurs de risque sur 1 an | |
|-------------------------------|-------|-------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| (En %) | Poids | Nombre de positions | 40 | Volatilité du fonds | 15,6% |
| Seb | 3,8 | Exposition actions (%) | 98,9% | Volatilité de l'indice | 15,7% |
| Amplifon | 3,8 | Capitalisation (Mds €)* | 3,4 | Alpha | -15,4 |
| Lotus Bakeries | 3,7 | PER 2025* | 12,4 | Bêta | 0,9 |
| Nexans | 3,4 | Rendement net (%) | 2,7 | Tracking error | 4,9 |
| Rational | 3,4 | *Médians | | Ratio de Sharpe | -0,3 |

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

| Caractéristiques | Condition de souscription | Avertissement |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ISIN : FR0013304060</p> <p>Valeur de la part à l'origine : 1000 €</p> <p>Date de création : 22/01/2018</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 : 1.40% 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 : néant</p> <p>Frais de sortie : néant</p> <p>Souscripteurs concernés : 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>Minimum de souscription initiale: 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 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> | | |