

VL : 143,48 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 16,35 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI EMU SM CAP NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528

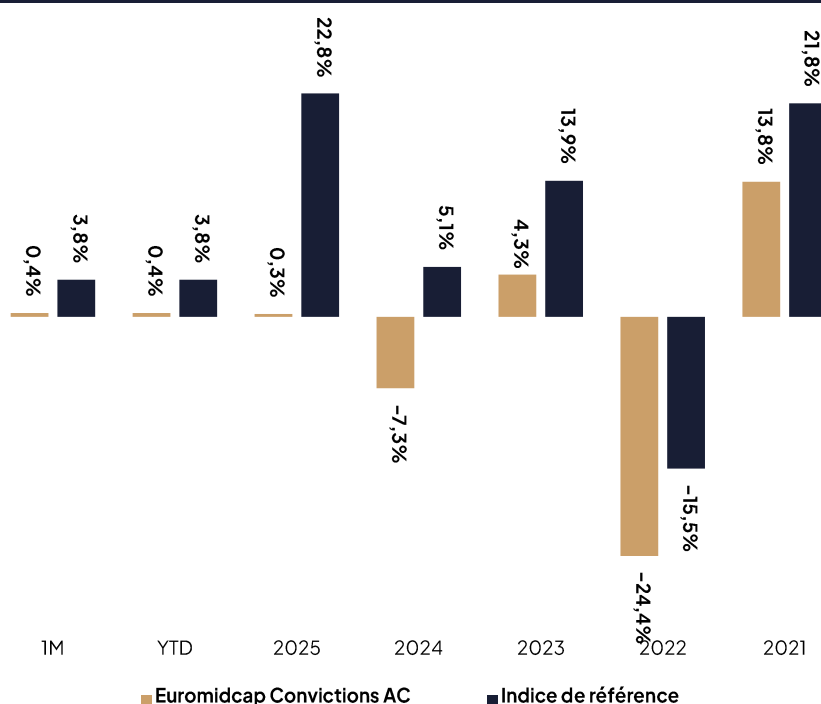
COMMENTAIRE
DU GERANT

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	0,4	0,4	-2,3	-10,0	-17,4	43,5
Indice de référence	3,8	3,8	21,6	40,6	55,0	160,0

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
Lotus Bakeries	0,78	Vusiongroup (ex-ses)	-0,78
Gtt	0,44	Brunello Cucinel	-0,58
Viridien (ex Cgg Sa)	0,43	Envipco Hldg	-0,36
Alten	0,36	Carel Industries	-0,32
Maire Spa	0,32	Banca Farmafacto	-0,25

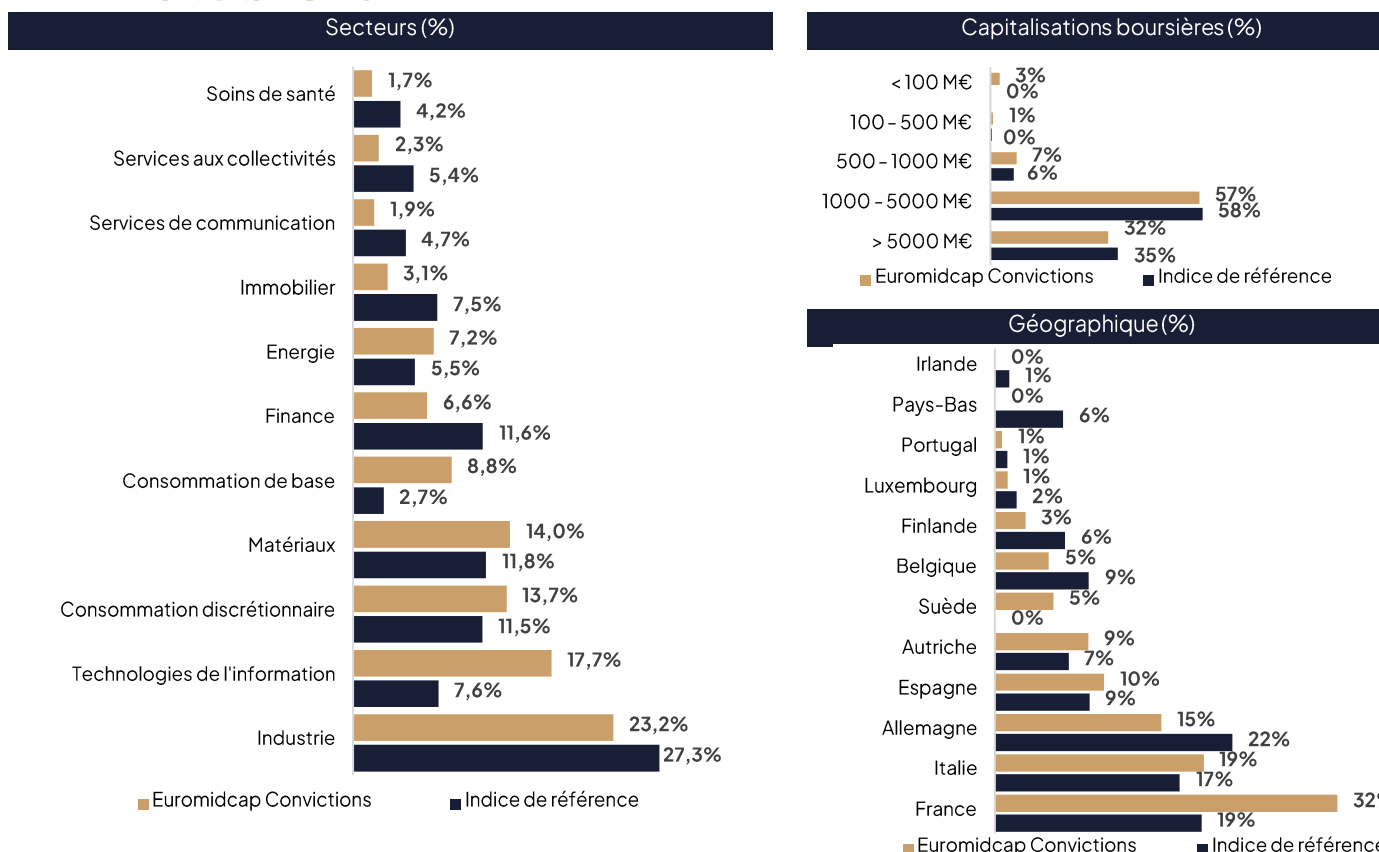
Euromidcap Convictions progresse de 0.41% au mois de janvier 2026. On notera les contributions positives de **Lotus Bakeries** (qui profite de plusieurs notes positives d'analystes financiers), **GTT** (grâce à plusieurs annonces de nouvelles commandes), **Viridien** et **Alten** (publications du Q4 2025 supérieures aux attentes), et **Maire** (secteur toujours très entouré). A l'inverse, au niveau des contributions négatives, **Vusion** recule sur des craintes quant aux perspectives 2026-27 (ralentissement de la dynamique commerciale), **Brunello Cucinelli** (secteur du luxe en recul), **Envipco** (démission du CEO), et **Carel Industries** (prise de bénéfice appuyée).

Au niveau des mouvements, quatre titres ont fait leur entrée au sein du portefeuille, **Bertrandt** (société de R&D externalisée allemande en phase de recovery), **CTT** (poste et banque postale portugaise, en transition avancée vers la logistique), **Invisio** (société suédoise qui fabrique et commercialise du matériel de communication pour le domaine militaire) et **Vallourec** (société française qui fabrique des tubes sans soudure et qui sort d'une longue phase de restructurations). Nous avons également renforcé notre position en **Alten**. A l'inverse, nous avons vendu deux titres, **Envipco** (visibilité qui se dégrade avec le départ de son CEO) et **Redcare Pharmacy** (momentum qui se dégrade). Enfin, nous avons réalisé quelques allègements sur des titres qui ont bien performé et dont l'objectif de cours se rapproche: **Bawag**, **Do&Co**, **GTT**, **Jungheinrich**, **Lotus Bakeries** et **Viridien**.

Au 30 janvier 2026, **Euromidcap Convictions** était investi à 98.3% et composé de 45 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Alten**, **Bawag**, **Jungheinrich**, **Lotus Bakeries**, **Nexans**, **Rational**, **Reply**, **Sopra**, **Vidrala** et **Viscofan**.

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	45	Volatilité du fonds	15,3%
Replay	3,4	Exposition actions (%)	98,3%	Volatilité de l'indice	14,8%
Rational	3,3	Capitalisation (Mds €)*	3,1	Alpha	-23,7
Jungheinrich-pfd	3,2	PER 2027*	14,2	Bêta	1,0
Alten	3,2	Rendement net (%)	2,9	Tracking error	5
Nexans	3,2	*Médians		Ratio de Sharpe	-0,2

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 Patrival et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr Sources : Talence Patrival et Jump. Tous droits réservés
Relations investisseurs		
Jean-François ARNAUD Responsable de la Gestion Collective jf.arnaud@talence-patrival.fr +331 83 96 31 35		