

VL : 143,63 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 15,22 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI EMU SM CAP NR

DATE DE CREATION : 29/08/2014

ISIN : FR0011992528

COMMENTAIRE
DU GERANT

Jean-François Arnaud

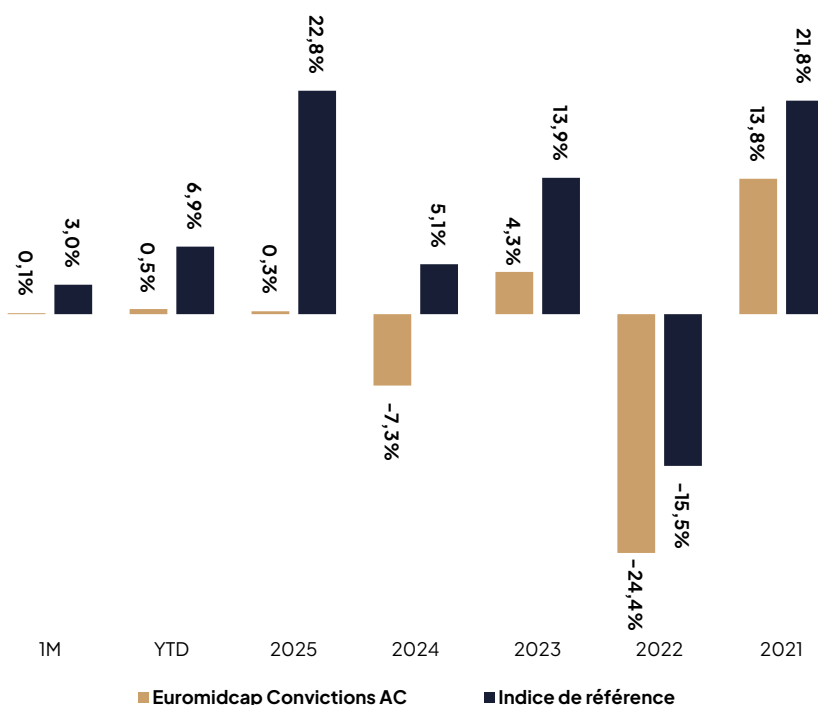
Euromidcap Convictions affiche pour le mois de février une quasi-stabilité (+0.1%). On notera les contributions positives de **Instalco** et de **Rational** (en raison de publications très supérieures aux attentes et de perspectives 2026 encourageantes), **Spie** (après la sortie de notes positives par plusieurs brokers) et **Vallourec** (après l'annonce de résultats 2025 en ligne et d'une politique de rémunération actionnariale plus généreuse qu'attendue). A l'inverse, au niveau des contributions négatives, les ESN (entreprises de services numériques) continuent de reculer en raison des craintes liées à l'impact potentiel de l'IA sur l'activité future de ces sociétés (**Reply**, **Bechtle**, **Sopra** et **Alten**). Par ailleurs, **BFF Bank** (Banca Farmafactoring) recule suite à l'annonce d'un avertissement sur les résultats 2025 et 2026 combinée à la démission de son CEO. Enfin, **Jungheinrich** baisse à la suite de la publication de Kion, jugée décevante.

Au niveau des mouvements, un titre a fait son entrée au sein du portefeuille à travers la participation à une introduction en bourse de la société **Rising Stone** (promotion immobilière de luxe en montagne). Nous avons également renforcé 3 dossiers, **Bertrandt**, **CTT** et **Vallourec**. A l'inverse, nous avons poursuivi quelques allègements sur des titres qui ont réalisé une belle performance boursière au mois de février, **Do&Co**, **Forvia**, **Instalco**, **Lotus Bakeries**, **Maire**, et **Rubis**. Enfin, nous avons à nouveau réduit notre position sur **Amplifon**, convaincu que le risque de déception lors de la publication des résultats 2025 demeure.

Au 27 février 2026, **Euromidcap Convictions** était investi à 97.7% et composé de 46 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Brunello Cucinelli**, **De Longhi**, **Huhtamaki**, **Rational**, **Reply**, **Sopra**, **Spie**, **Vallourec**, **Vidrala** et **Viscofan**.

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	0,1	0,5	-2,1	-12,5	-17,6	43,6
Indice de référence	3,0	6,9	21,0	40,7	56,0	167,7

Performances annuelles

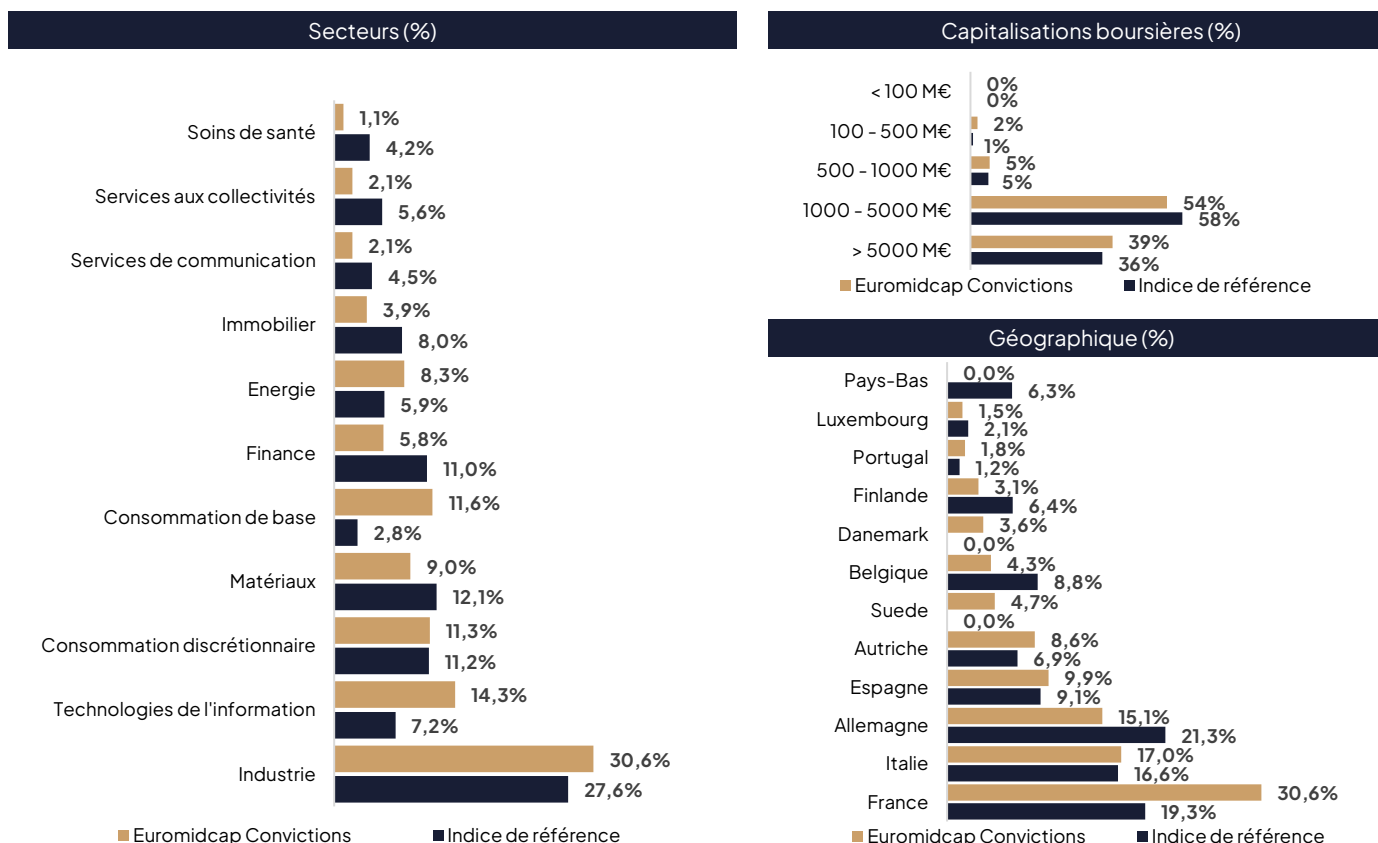
(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Euromidcap Convictions AC	0,3	-7,3	4,3	-24,4	13,8
Indice de référence	22,8	5,1	13,9	-15,5	21,8

Principaux contributeurs du mois

(en %)	Contribution	(en %)	Contribution
Instalco Ab	0,50	Banca Farmafacto	-0,77
Spie Sa	0,39	Alten	-0,73
Rational	0,32	Bechtle	-0,62
Vallourec	0,28	Reply	-0,60
Tag Immobilien Ag	0,24	Sopra Group	-0,45

Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions	46	Volatilité du fonds	14,9%
Spie Sa	3,4	Exposition actions (%)	97,7%	Volatilité de l'indice	14,8%
Vallourec	3,4	Capitalisation (Mds €)*	3,0	Alpha	-22,7
Brunello Cucinell	3,2	PER 2027*	12,6	Bêta	1,0
Viscofan	3,1	Rendement net (%)	2,9	Tracking error	4,5
Sopra Group	3,0	*Médians		Ratio de Sharpe	0

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 Patrivall et sur son site internet à l'adresse suivante www.talence-patrival.fr Sources : Talence Patrivall 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		