



VL : 126,59 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 12,98 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI EMU SM CAP NR

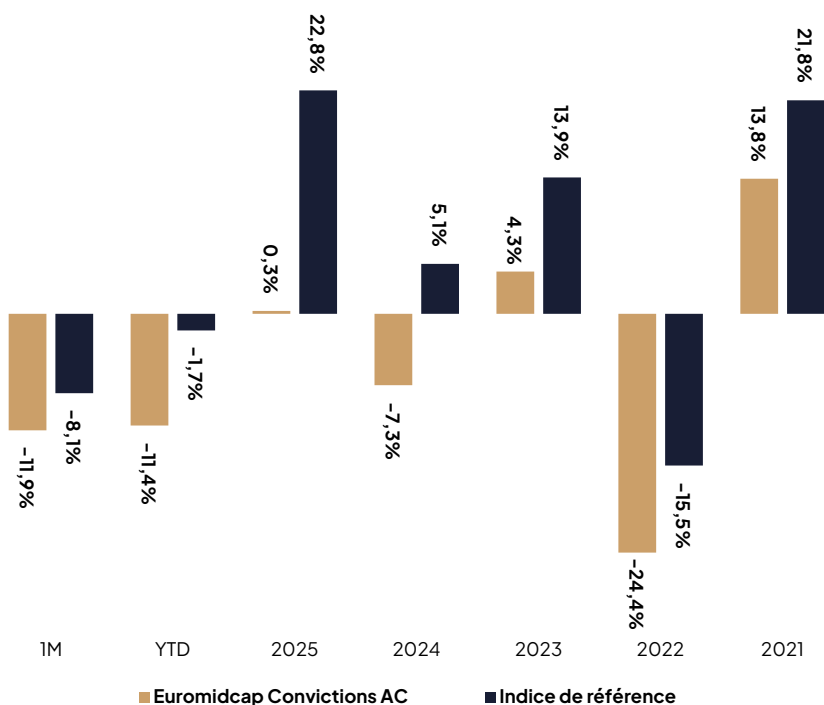
DATE DE CREATION : 29/08/2014

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	-11,9	-11,4	-10,1	-22,0	-28,6	26,6
Indice de référence	-8,1	-1,7	13,9	33,2	37,4	146,0

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
Vallourec	0,32	De'longhi	-0,69
Viridien	0,26	Spie Sa	-0,64
Gtt	0,12	Do & Co	-0,64
Viscofan	0,05	Cts Eventim	-0,56
		Jungheinrich	-0,54

COMMENTAIRE DU GERANT



Jean-François Arnaud

Dans un environnement géopolitique très compliqué lié à l'escalade du conflit au Moyen-Orient (intensification de la guerre impliquant l'Iran, les Etats-Unis et Israël et blocage partiel du détroit d'Ormuz ayant pour conséquence une forte hausse du pétrole alimentant des craintes d'inflation et de récession), **Euromidcap Convictions** recule de 11.9% au mois de mars 2026. Au niveau des contributions positives, on notera le bon comportement des valeurs liées au secteur pétrolier (**Vallourec**, **Viridien** et **GTT**), de **Viscofan** (après l'annonce du plan stratégique 2024-2030), et de **Merlin Properties** (bonne publication 2025). A l'inverse, au niveau des contributions négatives, notons la réaction fortement négative de deux titres, **BFF** (nouvelles irrégularités comptables identifiées par la Banque d'Italie) et **De Longhi** (en raison d'une guidance 2026 très prudente et ce malgré de bons résultats 2025). Par ailleurs, **Spie** recule malgré une révision à la hausse de la guidance 2028 (marge d'EBITA de 8% vs 7.7%), avec l'annonce du départ du CEO en avril 2026, très apprécié par les investisseurs. Enfin, **Do&Co** pâtit de l'annulation de plusieurs événements (Grand Prix de Formule 1 au Moyen-Orient).

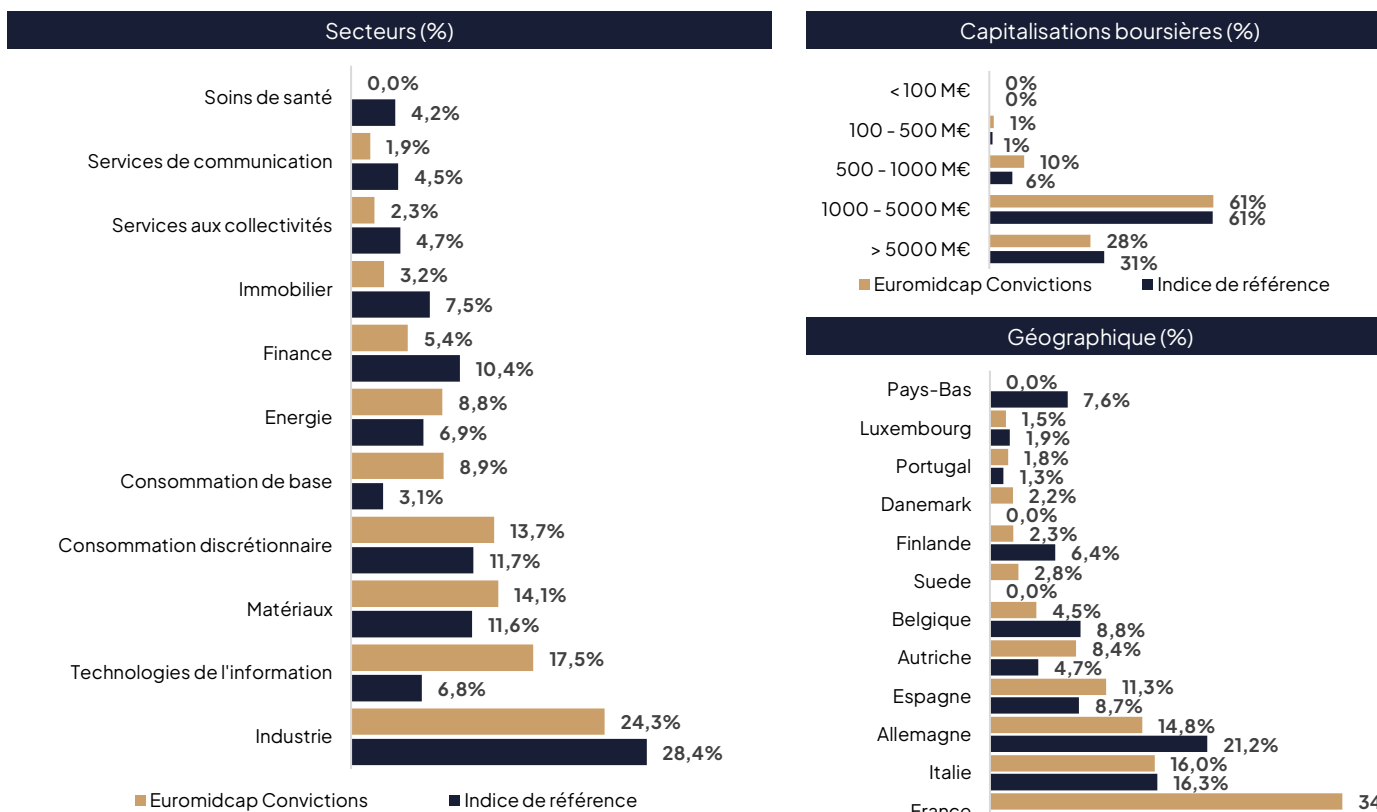
Plusieurs mouvements ont été réalisés au cours du mois de mars. Nous avons soldé nos positions en **Amplifon** (après des chiffres pour le quatrième trimestre 2025 une nouvelle fois décevants) et en **BFF**. Nous avons poursuivi nos allègements en **GTT** et **Vallourec** qui continuent de bien se comporter. A l'inverse, nous nous sommes renforcés en **Vidrala** dont la valorisation nous paraît excessivement basse et ce malgré une publication des résultats 2025 de bonne qualité et des perspectives 2026 qui restent favorables.

Au 31 mars 2026, **Euromidcap Convictions** était investi à 96.6% et composé de 43 titres. Nos fortes convictions pour les prochains mois sont **Bawag**, **Brunello Cucinelli**, **Inwido**, **Rational**, **Reply**, **Sopra**, **Spie**, **Vallourec**, **Vidrala** et **Viscofan**.



Principales positions actions		Profil du portefeuille		Indicateurs de risque sur 1 an	
(En %)	Poids	Nombre de positions			
Vidrala	3,6	Exposition actions (%)	43	Volatilité du fonds	16,1%
Viscofan	3,5	Capitalisation (Mds €)*	96,6%	Volatilité de l'indice	15,4%
Brunello Cucinell	3,5	PER 2027*	2,6	Alpha	-25,7
Vallourec	3,4	Rendement net (%)	12,3	Bêta	1,0
Spie Sa	3,3	*Médians	2,9	Tracking error	4,7
				Ratio de Sharpe	-0,2

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Conditions 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 +331 83 96 31 35		