

VL : 14 142,22 €

ENCOURS GLOBAL (M€) : 15,22 M€

INDICE DE REFERENCE : MSCI EMU SM CAP NR

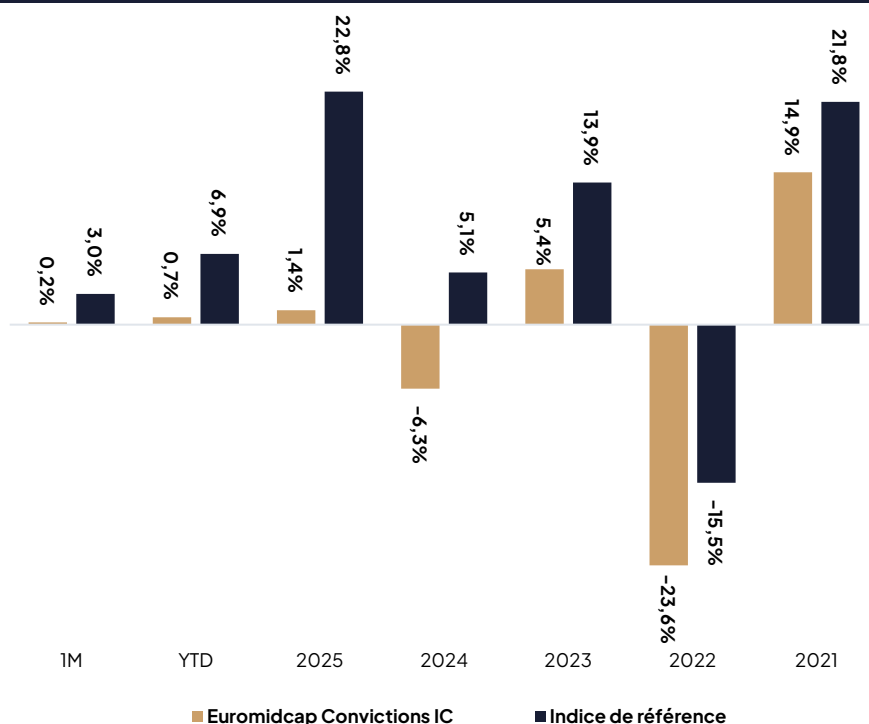
DATE DE CREATION : 29/08/2014 – Part IC : 12/03/2015

ISIN : FR0012610145

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 IC	0,2	0,7	-1,0	-9,5	-13,0	41,4
Indice de référence	3,0	6,9	21,0	40,7	56,0	131,1

Performances annuelles

(en %)	2025	2024	2023	2022	2021
Euromidcap Convictions IC	1,4	-6,3	5,4	-23,6	14,9
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

COMMENTAIRE
DU GERANT

Jean-François Arnaud

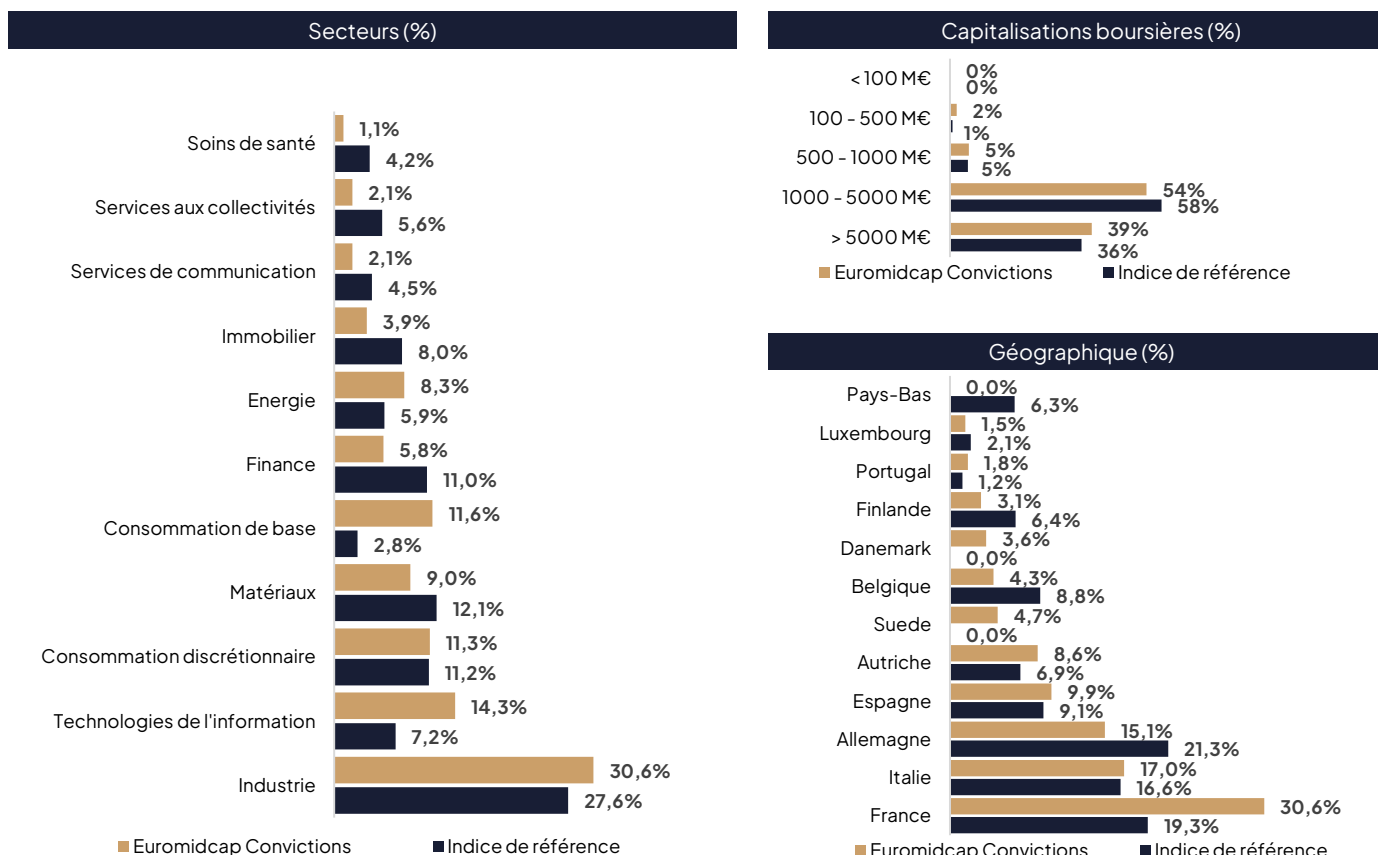
Euromidcap Convictions affiche pour le mois de février une quasi-stabilité (+0.2%). On notera les contributions positives de **Instalco** et de **Rational** (en raison de publications très supérieures aux attentes et de perspectives 2026 encourageantes), **Spie** (après la sortie de notes positives par 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**.

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	-21,6
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	0,1

REPARTITION DES ACTIFS



INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Caractéristiques	Condition de souscription	Avertissement
ISIN : FRO012610145 Valeur de la part à l'origine : 10 000 € Date de création : 12/03/2015 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 : 1.25% TTC maximum Commission de surperformance : 15% TTC de la performance annuelle du FCP au-delà de la performance de l'indice de référence (high water mark), à compter de la date de 1ère valorisation de la part Frais d'entrée : néant Frais de sortie : néant Souscripteurs concernés : institutionnels et assimilés Minimum de souscription initiale : 500 000 €	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