



INDÉPENDANCE

# Europe Mid

RAPPORT MARS 2025 - 1/2



Indépendance AM Europe Mid est un OPCVM qui investit principalement dans des actions de sociétés européennes de moyennes capitalisations dans le but de faire progresser la valeur en capital du portefeuille.

Le fonds applique la méthodologie Quality Value d'Indépendance AM qui consiste à investir dans des sociétés qui se développent de façon durable et rentable (Quality) et qui sont faiblement valorisées (Value). Cet objectif est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

## L'équipe d'investissement

GERANTS - ANALYSTES

INVESTISSEMENT RESPONSABLE



William Higgons

Audrey Bacrot

Victor Higgons

Charles de Sivry

Vincent Rouvière

Bertille Sainte-Beuve

## Commentaire de gestion

Au cours du mois de mars, le fonds Indépendance Europe Mid a initié de nouveaux investissements dans les sociétés Implenia (Suisse), Sigmaroc (UK) et Eiffage (France). Il a également renforcé ses investissements dans la société Subsea 7 (Norvège) qui a annoncé son projet de fusion avec Saipem, ainsi qu'Indra (Espagne).

Le fonds a vendu ses investissements dans les sociétés Elecnor, Vallourec et Saint Gobain désormais mieux valorisés.

Europe Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR Article 8

Investissement Responsable

51 M€

Encours

## Niveau de risque (SRI)

1 2 3 4 5 6 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible, à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

## Chiffres clés du mois

VL par part	
Part I	110,18 €
Part A	109,88 €
Part B	110,79 €

## Composition du portefeuille

Taux d'investissement	99,04%
Nombre de titres en portefeuille	50
Poids top 10	34%

## Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité</b>				
Ind. Europe Mid - I	-	-	-	-
Indice de ref*	-	-	-	-
Tracking Error	6,7%			

## Performances par année

Fonds créé le 30/09/2024

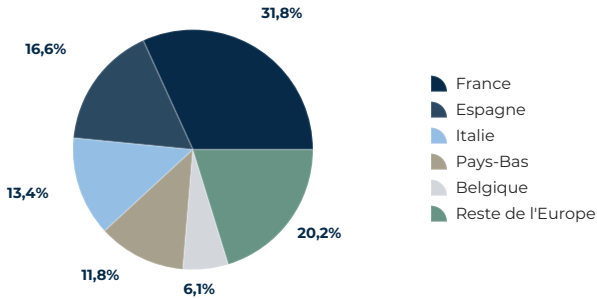
Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

## Performance par année

Fonds créé le 30/09/2024

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

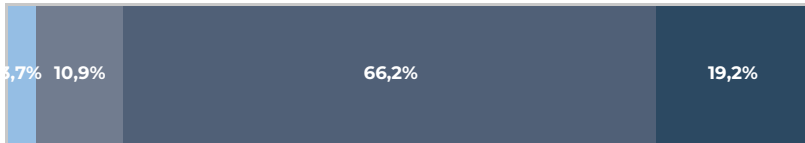
## Répartition géographique



## Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,4	10,2	3,50%
Europe Mid - moyenne pondérée	1,6	10,3	3,70%
Benchmark	1,6	15,5	4,20%
<b>Écart vs moy. pondé</b>	<b>0,0%</b>	<b>-33,5%</b>	<b>-50pts</b>

## Répartition par capitalisation



■ <500M€ ■ 500M-1Mds€ ■ 1-10Mds€ ■ >10Mds€

**11 234 M€**  
Capitalisation moyenne

**2 836 M€**  
Capitalisation médiane

## Composition du portefeuille

### Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	15,3%
Biens d'équipement	13,7%
Financières	13,0%
Défense	11,0%
Matériaux / construction	10,5%
Services entreprises	8,6%
Energie	6,3%
Bien de consommation	3,7%
Média	3,6%
Équipementiers Auto.	3,0%
Agroalimentaire	2,7%
Sidérurgie	2,6%
IT / R&D ext.	2,3%
Chimie	2,3%
Équipements et solutions IT	0,2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Mds€	Shell
	Total Energie
	Dassault Aviation
	Publicis
	Tenaris
	Asr Nederland
	Eiffage
	Ageas
	Mowi
	Buzzi
1-10Mds€	Securitas B
	Grupo Catalana Occidente
	Elis
	Groupe Seb
	Indra Sistemas
	Subsea 7
	Iveco
	Nexans
	Iss
	Solvay
	Sbm Offshore
	Webuild
	Alten
	Maire
	Pluxee
	Acerinox
	Coface
	Brembo N.v.
	Vicat
	Trigano
Afry Ab	
Tfl	
Bekaert	
Theon International	
Worldline	
Hornbach Holding	
Caf	
Tecnicas Reunidas	
Sigmaroc Plc	
Heijmans	
500M-1Md€	Danieli
	Elopak
	Viel et Compagnie
	Derichebourg
<500M€	Implenia
	Saf-holland
	Tubacex
	Next Geosolutions
Icop	

### Principaux investissements

Titres	Pondération
Dassault Aviation	5,8%
Grupo Catalana Occidente	3,9%
Danieli	3,7%
Indra Sistemas	3,2%
Caf	3,1%
Vicat	3,1%
Maire	2,8%
Webuild	2,8%
Coface	2,8%
Subsea 7	2,7%

## Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
<b>Performances supérieures à l'indice</b>		
Theon International	36,5%	Réarmement de l'Europe : hausse des budgets consacrés à la Défense
Indra Sistemas	27,5%	Réarmement de l'Europe : hausse des budgets consacrés à la Défense
Dassault Aviation	23,8%	Réarmement de l'Europe : hausse des budgets consacrés à la Défense
Grupo Catalana Occidente	22,8%	Inoc lance une OPA à 50€/action
Hornbach Holding	12,5%	Resultats préliminaires de l'exercice 2024/2025 (clotûre février) satisfaisants
<b>Performances inférieures à l'indice</b>		
Publicis	-9,2%	Crainte sur la croissance du marché publicitaire
Nexans	-9,6%	Risques sur le projets GSI (Great Sea Interconnector) entre la Grèce et Chypre
Pluxee	-13,3%	Projet de réforme des tickets restaurants en France
Brembo N.v.	-18,2%	Impact des projets de droits de douane sur le secteur et guidance 2025 décevante
Trigano	-22,8%	Chiffre d'affaires en baisse de 12% au S1 (sept.-fev.)

## Caractéristiques du fonds

Caractéristiques	
Forme juridique	SICAV
Valorisation	Quotidienne
Devise	EUR
Durée de placement recommandée	> 3 ans
Souscriptions	Quotidien
Rachats	Quotidien
Banque dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Agent administratif	CACEIS Bank Luxembourg
Niveau de risque	4 sur 7
Eligible	PEA

Frais	Part I	Part A	Part B
Droits d'entrée	1%	0%	2%
Souscription minimale	1 action	1 action	5M€
Droits de sortie	0%	0%	1%
Frais de gestion	1,40%	1,95%	1,20%
Commission de surperformance	10%	10%	10%

Codes ISIN	
Part I	LU2798962895
Part A	LU2798962978
Part B	LU2798963190

## Risques principaux

### Risque actions

Le fonds est investi au minimum à 75% en actions, la valeur du fonds peut baisser significativement si les marchés actions baissent. Les marchés actions ont subi par le passé et ont toutes les chances de subir à l'avenir des fluctuations amples.

L'investissement en actions, et donc dans le fonds Europe Mid est donc un investissement de nature risqué.

### Risque de perte en capital

Le fonds ne comporte aucune garantie ni protection, le capital initialement investi peut ne pas être restitué.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds et les indices sont calculés dividendes réinvestis. La performance du fonds est calculée nette de frais de gestion. Ce fonds n'est pas garanti en capital. Cette communication est à caractère commercial. L'investissement dans des OPCVM comporte des risques: Il convient, avant toute souscription; de consulter le DIC ainsi que le prospectus (la Documentation Réglementaire) disponibles en français sur [www.independance-am.com](http://www.independance-am.com), en tenant compte des caractéristiques et objectifs de durabilité. Les droits des investisseurs sont établis par la Documentation Réglementaire ainsi que par la politique de traitement des réclamations laquelle est disponible sur [www.independance-am.com](http://www.independance-am.com). Independance Asset Management peut à son initiative décider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.