



INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT AVRIL 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 d'Avril, le fonds Indépendance Europe Mid a initié des investissements en Clinica Bavaria (Espagne), en Royal BAM (Pays-Bas) et Saint-Gobain (France), qui avait significativement corrigé. Par ailleurs, certaines positions ont été renforcées notamment Seb, Publicis, Subsea7 et Implenia.

Le fonds a clôturé ses expositions en AFRY et Worldline.



Classe d'actifs



Eligibilité



Investissement Responsable



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	111,44 €
Part A	111,08 €
Part B	112,07 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	99,63%
Nombre de titres en portefeuille	51
Poids top 10	33%

Statistiques annualisées

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

Performances par année

Fonds créé le 30/09/2024

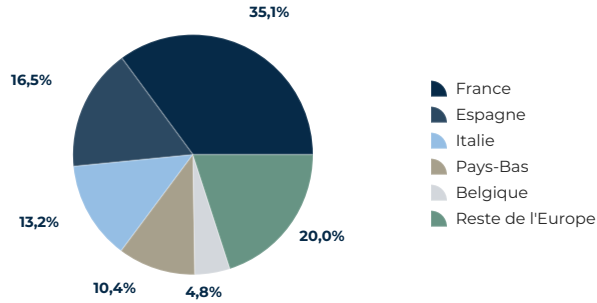
Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

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.

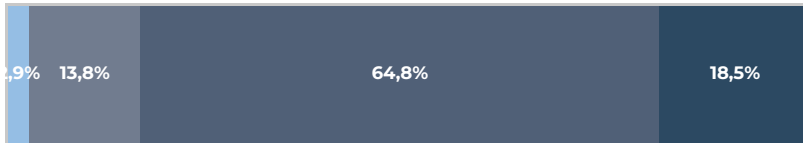
Répartition géographique



Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,4	10,1	3,40%
Europe Mid - moyenne pondérée	1,9	10,6	3,50%
Benchmark	1,5	15,4	4,00%
Écart vs moy. pondé	26,7%	-31,2%	-50pts

Répartition par capitalisation



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

10 948 M€
Capitalisation moyenne

2 911 M€
Capitalisation médiane

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Saint Gobain	18,5%	T1 solide
Implenia	16,8%	Valorisation faible
Heijmans	15,8%	Croissance du carnet au Q1 et confirmation des perspectives 2025
Derichebourg	12,1%	RAS
Eiffage	11,7%	RAS
Performances inférieures à l'indice		
Total Energie	-14,2%	Prix du pétrole en baisse
Next Geosolutions	-14,8%	Secteur en baisse
Shell	-15,1%	Prix du pétrole en baisse
Alten	-17,4%	Sales warning
Tenaris	-18,7%	Prix du pétrole en baisse

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	15,6%
Matériaux / construction	13,7%
Biens d'équipement	12,4%
Défense	9,9%
Financières	9,6%
Services entreprises	8,6%
Energie	5,4%
Bien de consommation	5,2%
Média	4,5%
Équipementiers Auto.	2,7%
Santé	2,2%
Chimie	2,1%
Agroalimentaire	1,9%
Sidérurgie	1,8%
IT / R&D ext.	1,8%
Total	100%

Principaux investissements

Titres	Pondération
Dassault Aviation	5,4%
Danieli	3,9%
Caf	3,3%
Vicat	3,1%
Eiffage	3,1%
Indra Sistemas	3,0%
Maire	2,9%
Subsea 7	2,8%
Grupo Catalana Occidente	2,7%
Webuild	2,7%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

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, 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. Independance Asset Management peut à son initiative décider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.