INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT JUIN 2025 - 1/2

2i Sélection
Le fonds révélateur de talents

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 Juin, le fonds a réduit son exposition au secteur de la Défense. Il a également soldé ses investissements en TotalEnergie et RD Shell au profit de Subsea7 et Tecnicas Reunidas.
Le fonds s'est renforcé notamment dans Hornbach Holding et a constitué de nouvelles positions dans la SSII Sword ainsi que dans le distributeur d'optique Synsam.

Europe Mid	PEA	SFDR Article 8	78 M€
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	122,72 €
Part A	122,22 €
Part B	123,46 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	98,47%
Nombre de titres en portefeuille	55
Poids top 10	31%

Statistiques annualisées

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

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

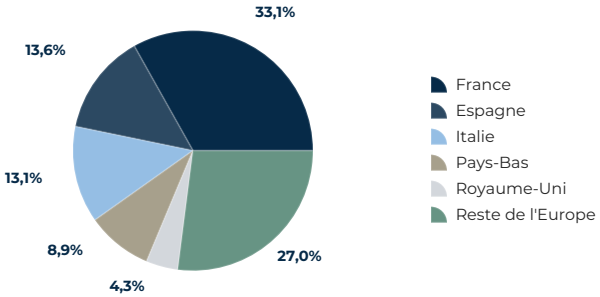
Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT JUIN 2025 - 2/2

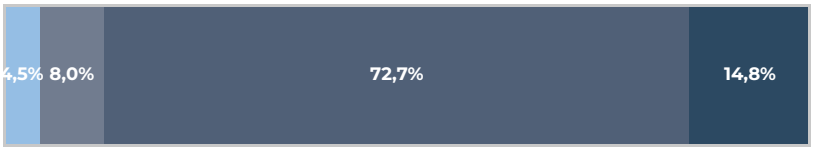
Répartition géographique



Ratios clés du portefeuille *(année N)*

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,6	11,1	3,50%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,1	12,1	3,30%
Benchmark	1,6	15,3	4,50%
Écart vs moy. pondé	**31,3%**	**-20,9%**	**-120pts**

Répartition par capitalisation



5 359 M€
Capitalisation moyenne

2 721 M€
Capitalisation médiane

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Icop	39,1%	Acquisition de la société Palingeo à un prix faible
Hornbach Holding	19,2%	Bon Q1 du distributeur allemand de bricolage
Mt Højgaard	16,7%	RAS
Implenia	14,9%	RAS
Trigano	14,6%	Q3 en moindre recul que le Q2. Amélioration des perspectives
Performances inférieures à l'indice		
Pluxee	-6,6%	Crainte sur la reforme des tickets resto en France
The Navigator Company	-7,5%	Baisse des prix de la pâte à papier
Seb	-8,4%	Perspectives du Q2 décevantes
Theon International	-8,6%	Désormais bien valorisé
Danieli	-9,2%	RAS

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	17,7%
Matériaux / construction	13,9%
Biens d'équipement	12,7%
Défense	7,8%
Services entreprises	7,5%
Bien de consommation	7,4%
Financières	7,0%
Média	4,4%
IT / R&D ext.	4,4%
Energie	3,0%
Santé	3,0%
Agroalimentaire	2,3%
Equipementiers Auto.	2,3%
Sidérurgie	1,6%
Chimie	1,3%
Papier & Emballages	0,3%
Total	**100%**

Principaux investissements

Titres	Pondération
Dassault Aviation	4,0%
Danieli	3,5%
Trigano	3,2%
Vicat	3,2%
Metlen Energy & Metals S.a.	3,0%
Subsea 7	2,9%
Webuild	2,9%
Maire	2,7%
Buzzi	2,6%
Publicis	2,6%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Mds€	Saint Gobain
	Publicis
	Dassault Aviation
	Tenaris
	Asr Nederland
	Eiffage
	Ageas
1-10Mds€	Buzzi
	Mowi
	Securitas B
	Vår Energi Asa
	Metlen Energy & Metals S.a.
	Indra Sistemas
	Grupo Catalana Occidente
	Elis
	Nexans
	Subsea 7
	Iveco
	Seb
	Iss
	Sbm Offshore
	Maire
	Webuild
	Ldc
	Solvay
	Cie Automotive
	Trigano
	Pluxee
	Brembo N.v.
	Acerinox
	Vicat
	Alten
	Coface
	The Navigator Company
	Royal Bam
	Theon International
	Tfl
	Bekaert
	Hornbach Holding
	Caf
	Tecnicas Reunidas
	Heijmans
	Sigmaroc Plc
	Implenia
	Elopak
	Danieli
	Viel et Compagnie
500M-1Md€	Derichebourg
	Saf-holland
	Synsam
	Clinica Baviera
	Tubacex
<500M€	Icop
	Mt Højgaard
	Sword Group

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 lindices 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: 1l 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 a son initiative decider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.