



INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT JUILLET 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

En juillet, le fonds a notamment renforcé son exposition à CIE Automotive, Metlen et Subsea7. Suite à l'annonce de la vente d'Iveco à Tata Motors et Leonardo, nous avons commencé à réduire notre position sur le groupe italien de poids lourds. Les positions dans SEB et Acerinox ont également été allégées.

Europe Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR Article 8

Investissement Responsable

90 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	124,22 €
Part A	123,66 €
Part B	124,98 €

Composition du portefeuille

Taux d'investissement	99,30%
Nombre de titres en portefeuille	56
Poids top 10	32%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	-	-	-	-
Indice de ref*	-	-	-	-
Tracking Error	6,0%			

Performances par année

Fonds créé le 30/09/2024

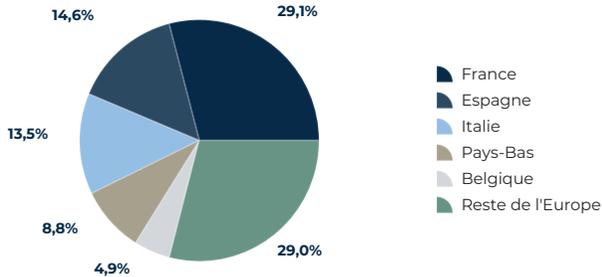
Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

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.

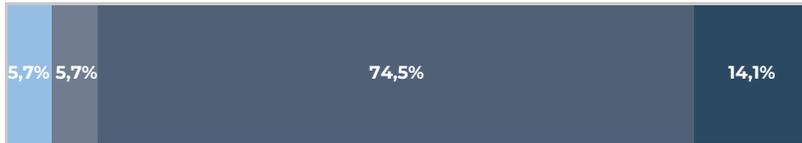
Répartition géographique



Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,5	11,7	3,30%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,1	12,2	3,30%
Benchmark	1,7	17,4	4,60%
Écart vs moy. pondé	23,5%	-29,9%	-130pts

Répartition par capitalisation



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

5 233 M€
Capitalisation moyenne

2 719 M€
Capitalisation médiane

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	18,6%
Biens d'équipement	13,9%
Matériaux / construction	13,3%
Financières	7,7%
Services entreprises	7,5%
Défense	6,6%
Bien de consommation	5,7%
IT / R&D ext.	3,9%
Média	3,9%
Energie	3,6%
Santé	3,0%
Équipementiers Auto.	2,5%
Agroalimentaire	2,1%
Chimie	1,1%
Sidérurgie	1,0%
Papier & Emballages	0,4%
Total	100%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	3,8%
Subsea 7	3,6%
Dassault Aviation	3,5%
Metlen Energy & Metals S.a.	3,5%
Caf	3,5%
Webuild	3,3%
Tecnicas Reunidas	2,9%
Trigano	2,8%
Vicat	2,8%
Maire	2,7%

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Mt Højgaard	15,5%	Bonnes prises de commandes, valorisation faible
Nexans	14,1%	Bons résultats S1 et révisions en hausse de la guidance 2025
Caf	13,8%	Fortes prises de commandes
Danieli	11,6%	RAS
Tecnicas Reunidas	10,3%	Résultats solides au premier semestre
Performances inférieures à l'indice		
Dassault Aviation	-9,3%	Valeurs de la défense sous pression
Theon International	-12,5%	Valeurs de la défense sous pression
Tubacex	-12,6%	Révision à la baisse des perspectives 2025
Publicis	-16,2%	Inquiétude liée à l'IA générative
Seb	-19,6%	Publication semestrielle décevante et perspectives peu rassurantes

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	0%	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.