



INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT SEPTEMBRE 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

Indépendance Europe Mid a désormais 1 an d'historique. Depuis son lancement la performance nette a été de +26,1%.

Au cours du mois de septembre, le fonds a renforcé son investissement dans la société Danieli (IT), dont la valorisation reste faible après de bons résultats. Le fonds s'est allégé en Iveco (IT), Tubacex (ESP) et a finalisé la cession de ses investissements dans la société SEB (FR).



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	126,09 €
Part A	125,37 €
Part B	127,07 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	98,98%
Nombre de titres en portefeuille	59
Poids top 10	32%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	26,1%	-	-	-
Indice de ref*	13,3%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	14,8%	-	-	-
Indice de ref*	14,0%	-	-	-
Tracking Error	6,0%			

Performance nette du mois	
Ind. Europe Mid - I	0,3%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	0,2%

Performance nette YTD	
Ind. Europe Mid - I	28,0%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	16,4%

Performances cumulées

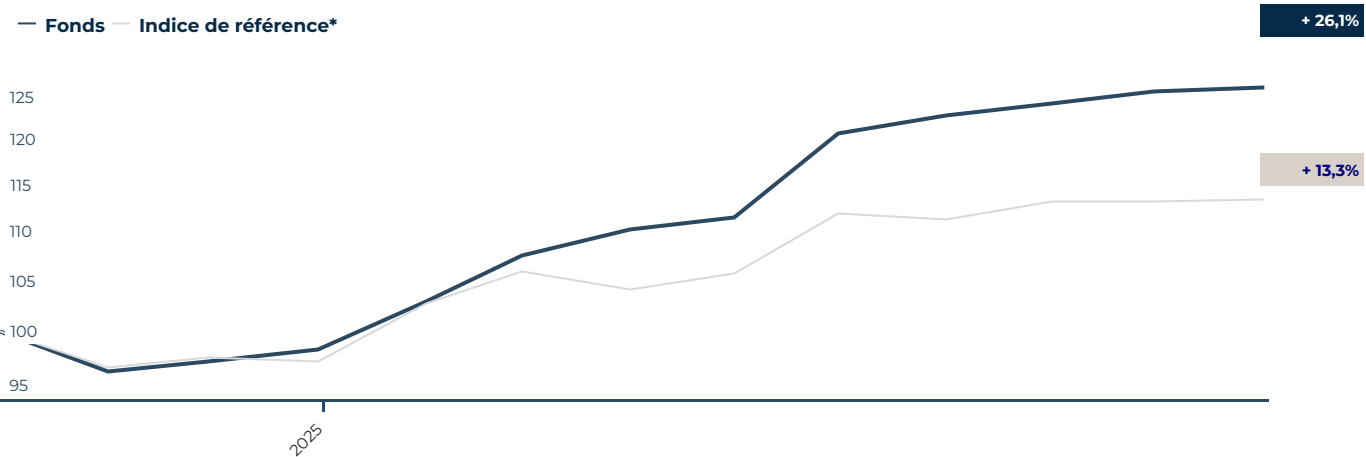
	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	28,0%	16,4%
3 mois	2,7%	1,8%
6 mois	14,4%	8,7%
1 an	26,1%	13,3%
Création	26,1%	13,3%

Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2024	-1,5%	-2,7%
YTD	28,0%	16,4%

Performance par année

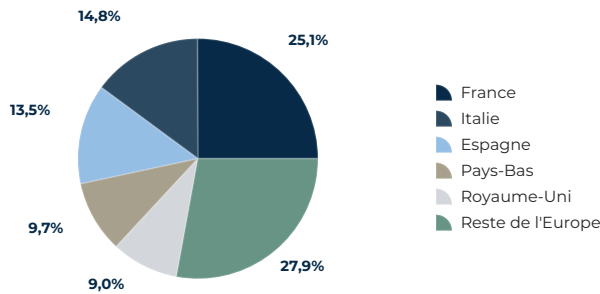
Performance (en %, nette de frais, échelle log.)



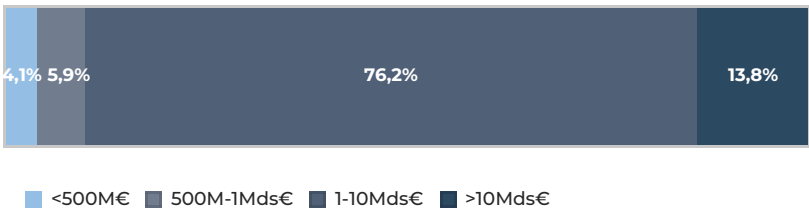
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*L'indice de référence du fonds est l'indice STOXX EUROPE EX UK MID NR

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,6	12,3	3,10%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,1	12,8	3,20%
Benchmark	1,7	17,2	4,50%
Écart vs moy. pondé	23,5%	-25,6%	-130pts

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Theon International	30,5%	Rebond du secteur de la Défense
Tecnicas Reunidas	16,8%	Perspectives du Capital Market Day du 2 Octobre
Mt Højgaard	12,5%	Confirmation des perspectives et contrat remporté
Indra Sistemas	10,5%	Rebond du secteur de la Défense
Performances inférieures à l'indice		
Clinica Baviera	-8,3%	Rien à signaler
Tui Ag	-11,5%	En dépit de bons résultats au S1
Derichebourg	-12,0%	Avertissement sur les bénéfices
Pluxee	-13,2%	En attente d'une réforme sur les Tickets Restaurant
Metlen Energy & Metals Plc	-13,4%	Résultats H1 affectés par une perte au UK

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	20,5%
Matériaux / construction	14,5%
Biens d'équipement	11,6%
Financières	7,9%
Services entreprises	7,1%
Défense	6,3%
Bien de consommation	6,2%
Energie	3,9%
Média	3,6%
IT / R&D ext.	3,5%
Santé	2,6%
Équipementiers Auto.	2,3%
Agroalimentaire	1,8%
Chimie	0,9%
Sidérurgie	0,8%
Papier & Emballages	0,5%
Total	100%

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	4,5%
Dassault Aviation	3,5%
Subsea 7	3,3%
Tecnicas Reunidas	3,1%
Caf	3,1%
Webuild	2,9%
Metlen Energy & Metals Plc	2,9%
Implenia	2,9%
Buzzi	2,8%
Vicat	2,5%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

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.