



Europe Mid

RAPPORT OCTOBRE 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 mois d'octobre, le fonds Europe Mid a progressé de +1,6% contre un indice à +2,5%. Le fonds a renforcé ses investissements dans Tenaris et Publicis. Le fonds a investi dans Edenred. A l'inverse, le fonds a cédé ses investissements dans Saint Gobain et Iveco



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	128,11 €
Part A	127,33 €
Part B	129,13 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	99,99%
Nombre de titres en portefeuille	59
Poids top 10	31%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	32,9%	-	-	-
Indice de ref*	20,0%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	14,8%	-	-	-
Indice de ref*	13,9%	-	-	-
Tracking Error	5,9%			

Performance nette du mois	
Ind. Europe Mid - I	1,6%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	2,5%

Performance nette YTD	
Ind. Europe Mid - I	30,1%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	19,3%

Performances cumulées

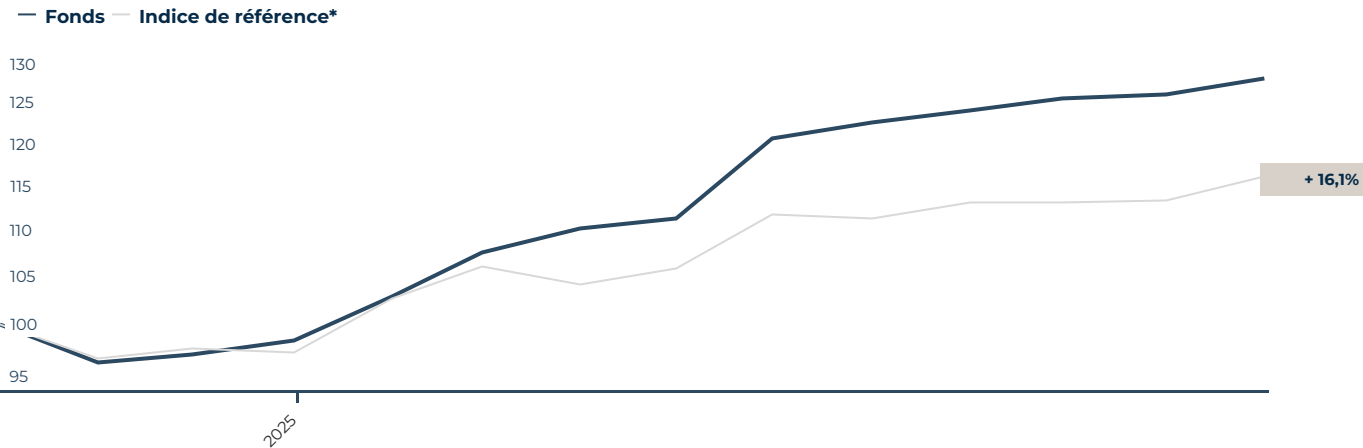
	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	30,1%	19,3%
3 mois	3,1%	2,6%
6 mois	15,0%	9,7%
1 an	32,9%	20,0%
Création	28,1%	16,1%

Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2024	-1,5%	-2,7%
YTD	30,1%	19,3%

Performance par année

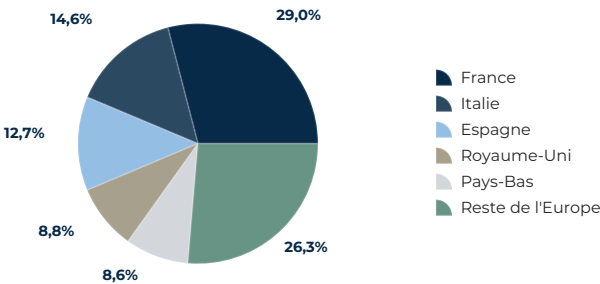
Performance (en %, nette de frais, échelle log.)



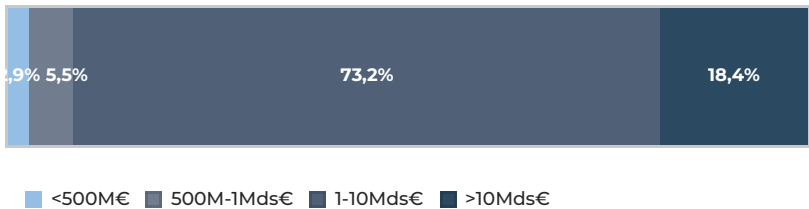
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*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	11,7	3,20%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,2	12,4	3,30%
Benchmark	1,6	17,1	4,30%
Écart vs moy. pondé	37,5%	-27,5%	-100pts

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	20,5%
Matériaux / construction	14,9%
Biens d'équipement	10,4%
Financières	10,4%
Energie	7,9%
Services entreprises	7,7%
Défense	6,3%
Bien de consommation	6,2%
Média	4,9%
IT / R&D ext.	3,4%
Santé	2,4%
Équipementiers Auto.	2,1%
Agroalimentaire	2,0%
Chimie	0,8%
Sidérurgie	0,2%
Papier & Emballages	0,0%
Total	100%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Indra Sistemas	25,9%	Perçu comme une valeur de Defense
Tecnicas Reunidas	17,1%	CMD bien reçu par le marché
Tenaris	13,8%	Marge d'EBITDA au T4 meilleure que anticipée
Derichebourg	12,5%	Projet de droits de douane sur l'acier en Europe
Cementir Holding Nv	12,5%	RAS
Performances inférieures à l'indice		
The Navigator Company	-8,2%	Dégradation de la marge dans un marché difficile
Tfl	-8,4%	Guidance 2025 revue à la baisse en raison du contexte en France
Subsea 7	-10,2%	RAS hors détachement dividende
Ssab Ab	-10,4%	Baisse du chiffre d'affaires au T3
Hornbach Holding	-11,5%	Déception suite aux résultats du S1

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	4,5%
Dassault Aviation	3,3%
Buzzi	3,2%
Caf	3,1%
Edenred	3,1%
Tecnicas Reunidas	3,0%
Implenla	2,9%
Webuild	2,7%
Vicat	2,7%
Subsea 7	2,7%

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.