



INDÉPENDANCE AM

INDÉPENDANCE

## Europe Mid

RAPPORT DÉCEMBRE 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

La performance d'Indépendance Europe Mid en 2025 a été de +35,6 %, contre +23,6 % pour son indice de référence (Stoxx Europe Mid ex UK), soit une première année de surperformance de 12 points.

Les principaux contributeurs à cette performance ont été les entreprises des secteurs : i) de la Défense (+6,7 pts), ii) de la Construction (+6,7 pts) et iii) des Biens d'équipement (+5,9 pts).

Europe  
Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR  
Article 8

Investissement  
Responsable

170 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

20, Avenue Franklin Delano Roosevelt 75008 Paris - RCS 948 535 323 - Agrément AMF n°GP-20230005 - www.independance-am.com

### Chiffres clés du mois

VL par part	
Part I	133,50 €
Part A	132,57 €
Part B	134,59 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	97,32%
Nombre de titres en portefeuille	55
Poids top 10	28%

### Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	35,6%	-	-	-
Indice de ref*	23,6%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	15,0%	-	-	-
Indice de ref*	13,8%	-	-	-
Tracking Error	6,1%			

### Performance nette du mois

Ind. Europe Mid - I	3,6%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	3,3%

### Performance nette YTD

Ind. Europe Mid - I	35,6%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	23,6%

### Performances cumulées

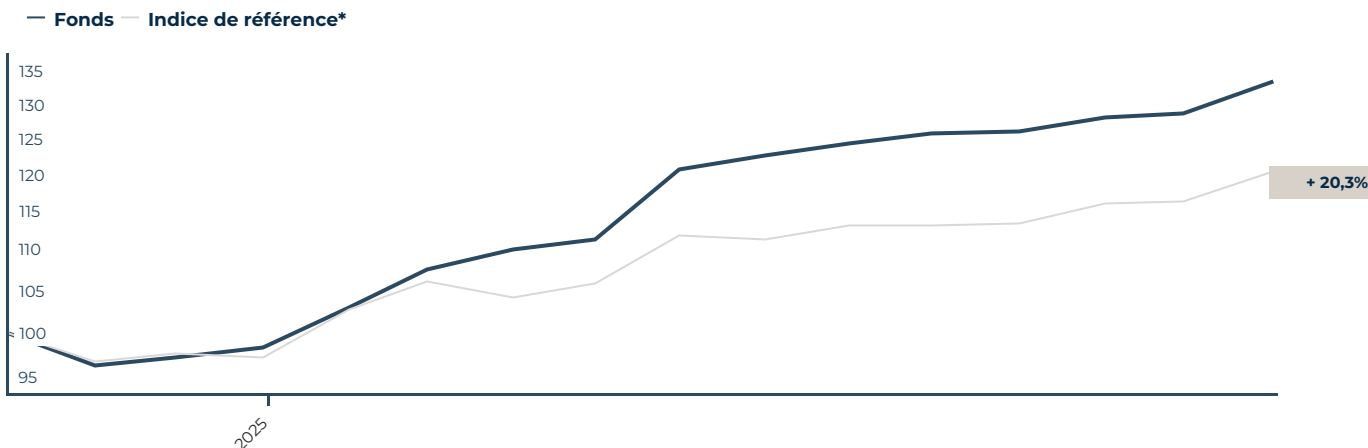
	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	35,6%	23,6%
3 mois	5,9%	6,1%
6 mois	8,8%	8,1%
1 an	35,6%	23,6%
Création	33,5%	20,3%

### Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2024	-1,5%	-2,7%
YTD	35,6%	23,6%

### Performance par année

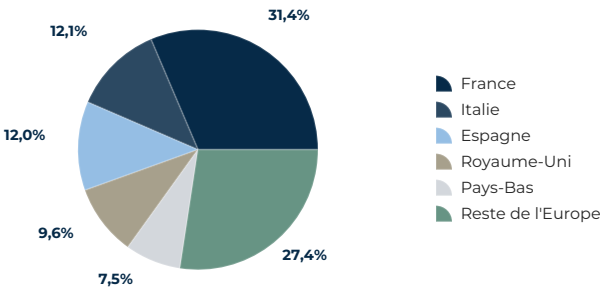
Performance (en %, nette de frais, échelle log.)



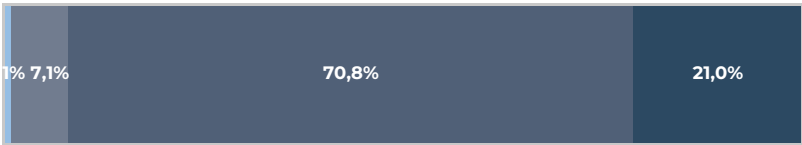
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



<500M€ 500M-1Mds€ 1-10Mds€ >10Mds€

Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,8	11,2	3,00%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,2	11,6	3,30%
Benchmark	1,7	17,3	4,40%
Écart vs moy. pondé	29,4%	-32,9%	-110pts

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	19,2%
Matériaux / construction	13,2%
Biens d'équipement	13,1%
Financières	9,6%
Services entreprises	8,3%
Energie	8,2%
Bien de consommation	8,0%
IT / R&D ext.	5,1%
Défense	5,0%
Média	4,2%
Agroalimentaire	2,3%
Santé	2,1%
Équipementiers Auto.	1,8%
Total	100%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Mt Højgaard	27,5%	Contrat de 2,6Mds DKK dans la construction de nouvelles casernes
Havas	17,4%	Annonce plusieurs acquisitions au cours du mois
Implenla	13,2%	Rien à signaler
Elopak	12,8%	Rien à signaler
Heijmans	12,5%	Rien à signaler
Performances inférieures à l'indice		
Pluxee	-3,1%	Rien à signaler
Icop	-3,7%	Hausse du prix de l'OPA sur Palingeo
Hornbach Holding	-4,5%	Prudence sur les résultats annuels en raison d'une croissance décevante
Tenaris	-5,0%	Rien à signaler
Viel et Compagnie	-5,8%	Rien à signaler

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	4,0%
Dassault Aviation	3,2%
Metlen Energy & Metals Plc	3,0%
Caf	2,9%
Trigano	2,7%
Webuild	2,6%
Vicat	2,6%
Keller Group Plc	2,6%
Subsea 7	2,6%
Capgemini	2,5%

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](http://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](http://www.independance-am.com). Independance Asset Management peut à son initiative décider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.