



INDÉPENDANCE AM

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT FÉVRIER 2026 - 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 cours du mois de février, le fonds a renforcé ses investissements dans les sociétés Maurel & Prom (France) et Tenaris (Italie) en raison de leurs valorisations attractives. Le fonds a initié de nouveaux investissements dans les sociétés Strabag (Autriche) et Azimut Holding (Italie).

Europe
Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR
Article 8

Investissement
Responsable

283 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	144,28 €
Part A	143,14 €
Part B	145,48 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	100,52%
Nombre de titres en portefeuille	58
Poids top 10	32%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	34,3%	-	-	-
Indice de ref*	23,0%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	15,2%	-	-	-
Indice de ref*	13,7%	-	-	-
Tracking Error	6,3%			

Performance nette du mois

Ind. Europe Mid - I	3,8%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	5,1%

Performance nette YTD

Ind. Europe Mid - I	8,1%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	8,3%

Performances cumulées

	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	8,1%	8,3%
3 mois	12,0%	11,9%
6 mois	14,8%	15,1%
1 an	34,2%	22,9%
Création	44,3%	30,3%

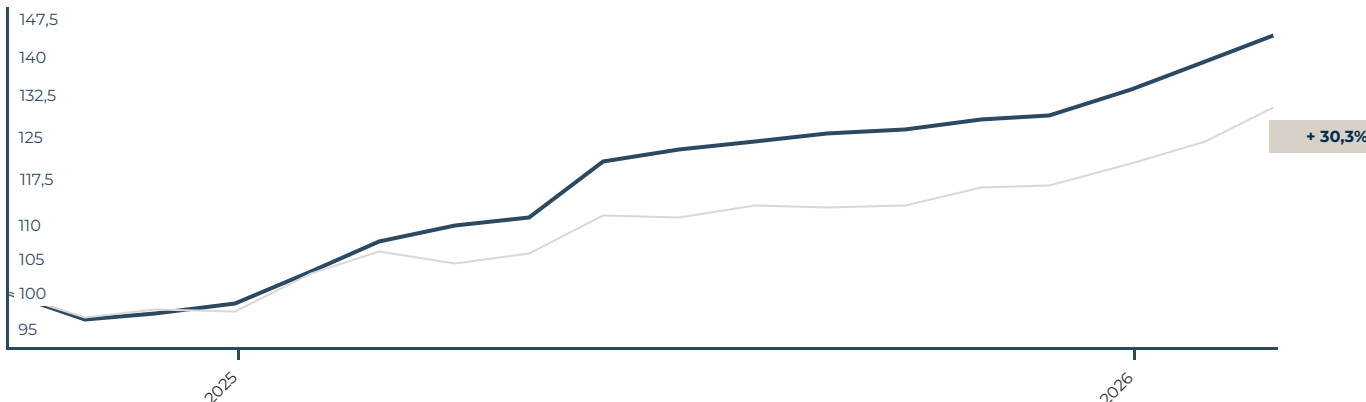
Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2024	-1,5%	-2,7%
2025	35,6%	23,6%
YTD	8,1%	8,3%

Performance par année

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

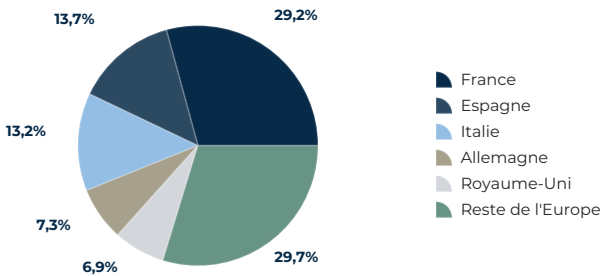
— Fonds — Indice de référence*



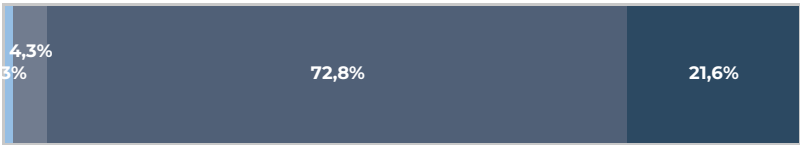
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*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	10,9	3,30%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,2	11,9	3,20%
Benchmark	3,3	18,8	3,40%
Écart vs moy. pondé	-33,3%	-36,7%	-20pts

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	23,4%
Biens d'équipement	15,2%
Matériaux / construction	10,0%
Energie	8,9%
Services entreprises	8,4%
Financières	7,3%
Bien de consommation	7,1%
Défense	6,0%
IT / R&D ext.	3,0%
Média	2,9%
Équipementiers Auto.	2,7%
Agroalimentaire	1,7%
Transport	1,0%
Immobilier	0,9%
Santé	0,6%
Total	100%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Mds€	Dassault Aviation
	Tenaris
	Publicis
	Capgemini
	Eiffage
	Asr Nederland
	Ageas
	Strabag
	Indra Sistemas
	Mowi
1-10Mds€	Buzzi
	Puig
	Securitas B
	Vår Energi Asa
	Subsea 7
	Gtt
	Technip Energies
	Elis
	De'longhi
	Sbm Offshore
	Scor
	Nexans
	Iss
	Maire
	Azimut
	Edenred
	Metlen Energy & Metals Plc
	Tui Ag
	Motor Oil
	Cie Automotive
	Webuild
	Trigano
	Vicat
	Tecnicas Reunidas
	Royal Bam
	Heijmans
	Alten
	Hoegh Autoliners
	Bekaert
	Ssab Ab
	Caf
	Danieli
	Sigmaroc Plc
	Maurel & Prom
Havas	
Pluxee	
Keller Group Plc	
Cairn Homes	
Derichebourg	
Implenia	
Elopak	
Viel et Compagnie	
Jost Werke	
500M-1Md€	Ksb Se & Co
	Saf-holland
	Clinica Baviera
<500M€	Mt Højgaard
	Sword Group

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Maurel & Prom	35,7%	Obtention d'une licence pour le Vénézuela
Heijmans	29,9%	Résultats 2025 supérieurs aux attentes en marges et prises de commandes
Tenaris	23,2%	Bon T4 et perspectives favorables à moyen terme
Derichebourg	18,4%	Espoir pour 2026
Saf-holland	17,1%	Résultats 2025 meilleurs que prévu
Performances inférieures à l'indice		
Sword Group	-14,2%	Inquiétudes liées à l'IA
Capgemini	-18,5%	Inquiétudes liées à l'IA
Metlen Energy & Metals Plc	-22,7%	Provisions supplémentaires sur le projet Protos (UK)
Alten	-23,1%	Inquiétudes liées à l'IA
Mt Højgaard	-24,0%	Guidance 2026 en-dessous des attentes du marché

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	4,4%
Tenaris	3,8%
Dassault Aviation	3,7%
Caf	3,3%
Webuild	3,0%
Royal Bam	2,9%
Tecnicas Reunidas	2,8%
Saf-holland	2,7%
Maurel & Prom	2,7%
Eiffage	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.