



INDÉPENDANCE

# Europe Mid

RAPPORT AVRIL 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



Bertille Sainte-Beuve

## Commentaire de gestion

Le fonds a enregistré une performance positive de +6,6% en avril 2026, rattrapant une partie du recul du mois de mars.

Au cours du mois le fonds a renforcé ses investissements dans les sociétés ASR NEDERLAND (Pays-Bas) et NEXANS (France). Il a cédé ses investissements dans les sociétés DE'LONGHI (Italie), SIGMAROC (Angleterre) et SSAB (Suède).

Europe Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR Article 8

Investissement Responsable

370 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      | 142,12 € |
| Part A      | 140,87 € |
| Part B      | 143,34 € |
| Part E      | 109,45 € |

## Composition du portefeuille

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Taux d'investissement            | 99,89% |
| Nombre de titres en portefeuille | 60     |
| Poids top 10                     | 31%    |

## Statistiques annualisées

|                     | 1 an  | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|---------------------|-------|-------|-------|--------|
| <b>Performance</b>  |       |       |       |        |
| Ind. Europe Mid - I | 27,5% | -     | -     | -      |
| Indice de ref*      | 20,7% | -     | -     | -      |
| <b>Volatilité</b>   |       |       |       |        |
| Ind. Europe Mid - I | 13,1% | -     | -     | -      |
| Indice de ref*      | 10,9% | -     | -     | -      |
| Tracking Error      | 5,9%  |       |       |        |

## Performance nette du mois

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Ind. Europe Mid - I       | 6,6% |
| STOXX EUROPE EX UK MID NR | 4,1% |

## Performance nette YTD

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Ind. Europe Mid - I       | 6,5% |
| STOXX EUROPE EX UK MID NR | 6,2% |

## Performances cumulées

|          | Europe Mid | Indice de ref* |
|----------|------------|----------------|
| YTD      | 6,5%       | 6,2%           |
| 3 mois   | 2,3%       | 3,1%           |
| 6 mois   | 10,9%      | 10,0%          |
| 1 an     | 27,5%      | 20,7%          |
| Création | 44,3%      | 31,2%          |

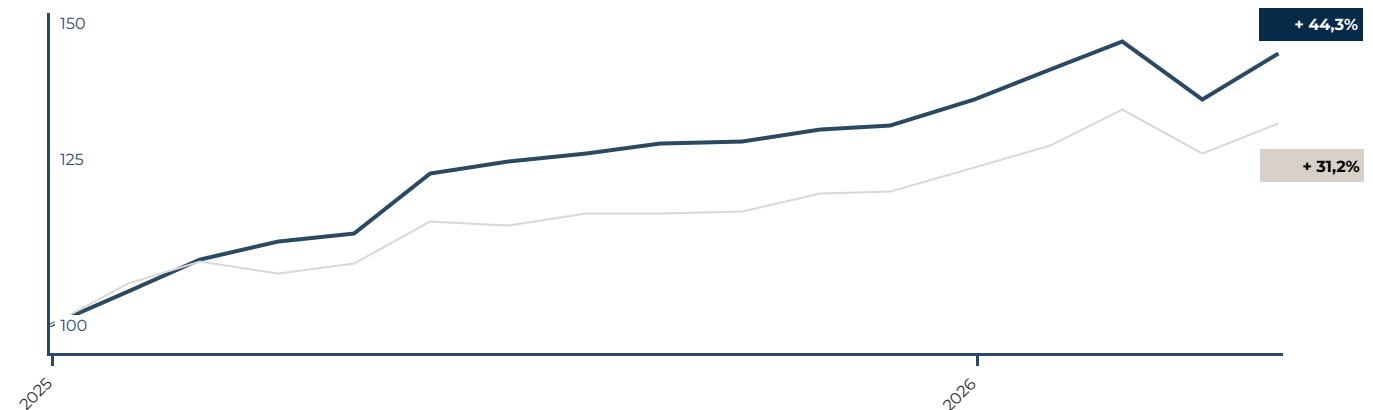
## Performances par année

|      | Europe Mid | Indice de ref* |
|------|------------|----------------|
| 2025 | 35,6%      | 23,6%          |
| YTD  | 6,5%       | 6,2%           |

## Performance par année

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

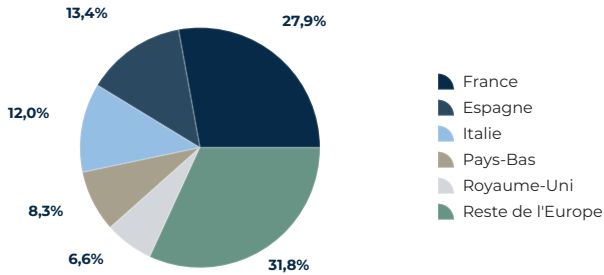
— Fonds — Indice de référence\*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

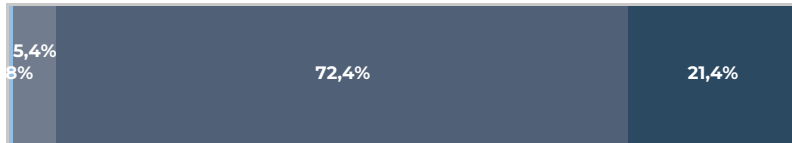
## Répartition géographique



## Ratios clés du portefeuille (année N)

|                               | P/AN          | P/E           | Rdt.         |
|-------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Europe Mid - médiane          | 1,9           | 10,9          | 3,40%        |
| Europe Mid - moyenne pondérée | 2,7           | 11,9          | 3,90%        |
| Benchmark                     | 3,6           | 19,1          | 3,50%        |
| <b>Écart vs moy. pondé</b>    | <b>-25,0%</b> | <b>-37,7%</b> | <b>40pts</b> |

## Répartition par capitalisation



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

**5 704 M€**  
Capitalisation moyenne

**3 299 M€**  
Capitalisation médiane

## Composition du portefeuille

### Répartition sectorielle

| Secteurs                  | Pondération |
|---------------------------|-------------|
| Ingénierie & Construction | 23,1%       |
| Biens d'équipement        | 17,5%       |
| Energie                   | 11,0%       |
| Matériaux / construction  | 9,3%        |
| Financières               | 9,2%        |
| Services entreprises      | 6,8%        |
| Bien de consommation      | 6,0%        |
| Défense                   | 5,5%        |
| IT / R&D ext.             | 2,5%        |
| Média                     | 2,3%        |
| Équipementiers Auto.      | 2,0%        |
| Immobilier                | 1,5%        |
| Transport                 | 1,2%        |
| Agroalimentaire           | 1,2%        |
| Santé                     | 0,8%        |
| <b>Total</b>              | <b>100%</b> |

## Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

### Principaux investissements

| Titres            | Pondération |
|-------------------|-------------|
| Danieli           | 4,5%        |
| Caf               | 3,9%        |
| Dassault Aviation | 3,3%        |
| Puig              | 3,0%        |
| Tenaris           | 2,9%        |
| Keller Group Plc  | 2,8%        |
| Nexans            | 2,8%        |
| Royal Bam         | 2,7%        |
| Subsea 7          | 2,6%        |
| Heijmans          | 2,5%        |

## Principales variations

| Titres                                     | Perf  | Commentaires  |
|--|-------|---|
| <b>Performances supérieures à l'indice</b> |       |   |
| Nexans                                     | 37,6% | Bon TI et acquisition de Republic Wire aux États-Unis                       |
| Edenred                                    | 24,7% | CA en croissance au premier trimestre et perspectives réitérées             |
| Viel et Compagnie                          | 24,4% | Hausse de la volatilité sur les marchés                                     |
| Maire                                      | 18,0% | Croissance dynamique, amélioration des marges sur le TI et bonne visibilité |
| Clinica Baviera                            | 16,5% | Bons résultats 2025 et résilience des marges                                |
| <b>Performances inférieures à l'indice</b> |       |   |
| Mowi                                       | -6,5% | Rien à signaler   |
| Krones                                     | -6,7% | Rien à signaler   |
| Dassault Aviation                          | -7,0% | Discussions sur les termes du contrat avec l'Inde                           |
| Vår Energi Asa                             | -7,1% | Baisse du prix du pétrole sur la première quinzaine d'avril                 |
| Maurel & Prom                              | -7,8% | Baisse du prix du pétrole sur la première quinzaine d'avril                 |

## Caractéristiques du fonds

| Caractéristiques               |                        |
|--------------------------------|------------------------|
| Forme juridique                | SICAV                  |
| Valorisation                   | Quotidienne            |
| Devise                         | EUR                    |
| Durée de placement recommandée | > 5 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 | ETF Actif |
|------------------------------|----------|----------|--------|-----------|
| Droits d'entrée              | 0%       | 0%       | 2%     | 0%        |
| Souscription minimale        | 1 action | 1 action | 5M€    | 1 action  |
| Droits de sortie             | 0%       | 0%       | 1%     | 0%        |
| Frais de gestion             | 1,40%    | 1,95%    | 1,20%  | 1,40%     |
| Commission de surperformance | 10%      | 10%      | 10%    | 10%       |

| Codes ISIN |              |
|------------|--------------|
| Part I     | LU2798962895 |
| Part A     | LU2798962978 |
| Part B     | LU2798963190 |
| ETF Actif  | LU3195985372 |

## 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.