



INDÉPENDANCE AM

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT JUILLET 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

La performance du fonds a été de +3,1% en juin 2026.

Au cours du mois, le fonds a renforcé son investissement en Capgemini (France), et a initié un nouvel investissement dans les sociétés Traton et Befesa (Allemagne).

Il a cédé son investissement en Mowi (Norvège) dans un contexte où le décalage entre l'offre et la demande pèse sur sa rentabilité.

Europe
Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR
Article 8

Investissement
Responsable

493 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	147,81 €
Part A	146,27 €
Part B	149,14 €
Part E	113,80 €

Composition du portefeuille

Taux d'investissement	100,17%
Nombre de titres en portefeuille	57
Poids top 10	32%

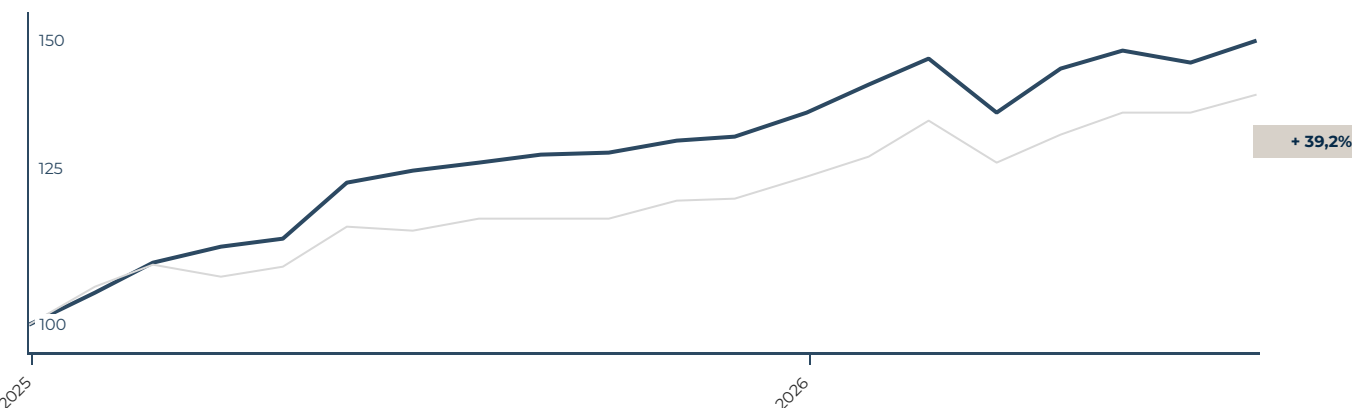
Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	19,0%	-	-	-
Indice de ref*	19,7%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	13,5%	-	-	-
Indice de ref*	11,2%	-	-	-
Tracking Error	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

Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2025	35,6%	23,6%
YTD	10,7%	12,6%

Performance nette du mois

Ind. Europe Mid - I	3,1%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	2,6%

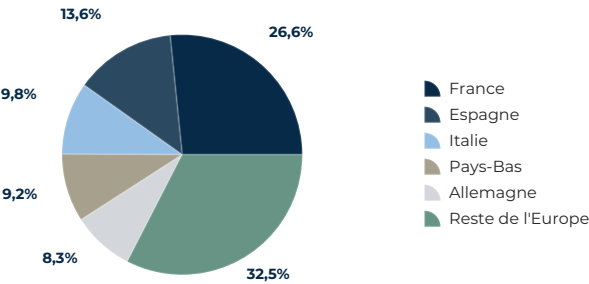
Performance nette YTD

Ind. Europe Mid - I	10,7%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	12,6%

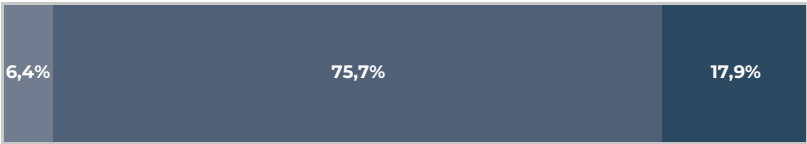
Performances cumulées

	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	10,7%	12,6%
3 mois	4,0%	6,0%
6 mois	6,3%	9,3%
1 an	19,0%	19,7%
Depuis sept. 2024	50,1%	39,2%

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	1,9	11,4	3,30%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,1	11,7	3,70%
Benchmark	3	17,4	3,40%
Écart vs moy. pondé	-30,0%	-32,8%	30pts

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Alten	41,7%	T2 meilleur que prévu, retour à la croissance
Motor Oil	32,4%	Contexte géopolitique porteur pour les marges de raffinage
Edenred	26,8%	Bon deuxième trimestre
Pluxee	23,6%	Bon deuxième trimestre
Indra Sistemas	18,5%	Bon deuxième trimestre
Performances inférieures à l'indice		
Technip Energies	-9,7%	Problèmes logistiques pour exécuter les contrat au Moyen Orient, baisses des résultats prévus en 2026
Maire	-10,0%	L'exposition au Moyen-Orient inquiète
Implenia	-10,2%	Rien à signaler
Heijmans	-18,0%	Bons résultats T2 mais valorisation désormais plus exigeante
Tsk	-19,9%	Rien à signaler

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	18,5%
Biens d'équipement	16,2%
Financières	11,8%
Equipementiers Auto.	9,6%
Energie	8,1%
Services entreprises	6,8%
Défense	6,4%
Bien de consommation	5,0%
Matériaux / construction	4,5%
IT / R&D ext.	4,1%
Média	3,3%
Immobilier	2,3%
Transport	1,9%
Santé	0,8%
Sidérurgie	0,5%
Total	100%

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	4,2%
Caf	4,2%
Keller Group Plc	3,7%
Dassault Aviation	3,5%
Royal Bam	3,5%
Capgemini	2,9%
Saf-holland	2,6%
Asr Nederland	2,5%
Ageas	2,4%
Edenred	2,4%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

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 lindices 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 a son initiative decider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.