



INDÉPENDANCE AM

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT AOÛT 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 +2,8 % en août 2026, contre un indice de référence à +1,6 %.

Au cours du mois, le fonds a renforcé ses investissements en Stadler (Suisse) et DOF (Norvège).

Il a cédé ses investissements en Tenaris (Italie), désormais mieux valorisée, et Bekaert (Belgique) après des résultats semestriels décevants.

Europe
Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR
Article 8

Investissement
Responsable

532 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	151,93 €
Part A	150,28 €
Part B	153,33 €
Part E	116,97 €

Composition du portefeuille

Taux d'investissement	98,99%
Nombre de titres en portefeuille	55
Poids top 10	31%

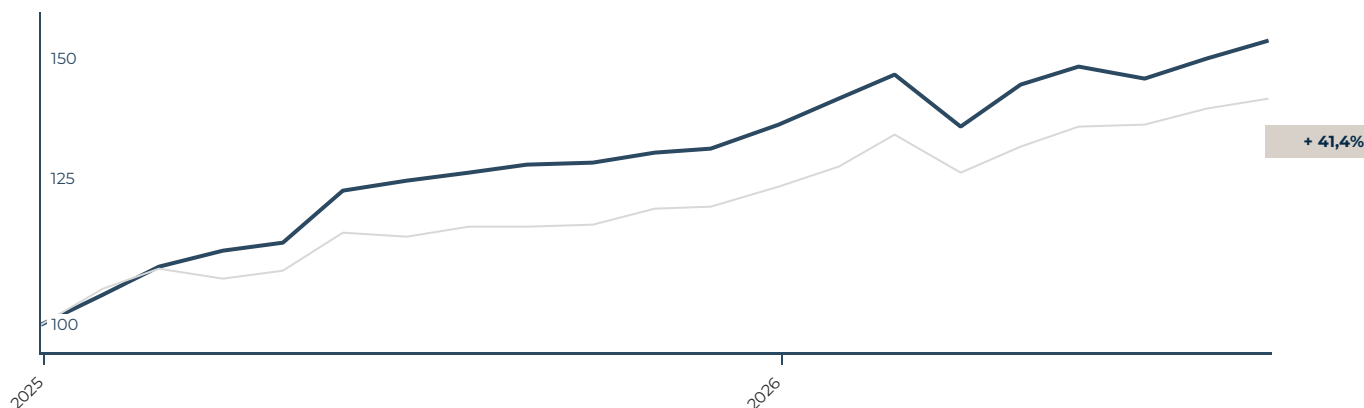
Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	20,8%	-	-	-
Indice de ref*	21,5%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	13,3%	-	-	-
Indice de ref*	11,0%	-	-	-
Tracking Error	6,3%			

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

Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2025	35,6%	23,6%
YTD	13,8%	14,4%

Performance nette du mois

Ind. Europe Mid - I	2,8%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	1,6%

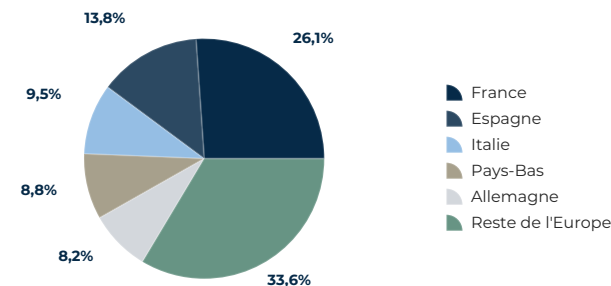
Performance nette YTD

Ind. Europe Mid - I	13,8%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	14,4%

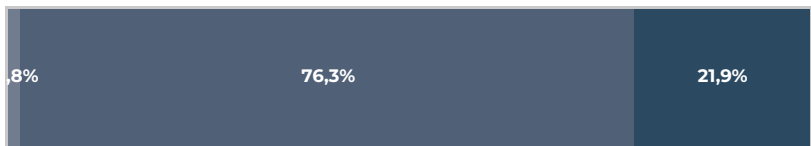
Performances cumulées

	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	13,8%	14,4%
3 mois	4,1%	4,4%
6 mois	5,3%	5,7%
1 an	20,9%	21,7%
Depuis sept. 2024	54,3%	41,4%

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	2	11,4	3,10%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,1	11,8	3,60%
Benchmark	3	17,5	3,40%
Écart vs moy. pondé	-30,0%	-32,6%	20pts

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Stadler	21,9%	Marges du S1 et carnet de commandes supérieurs aux attentes
Motor Oil	18,4%	Très bon Q2. Les marges de raffinage restent élevées
Pluxee	13,3%	Rien à signaler
Strabag	12,8%	Bon T2, fortes prises de commandes et révision à la hausse de la guidance
Puig	10,5%	Rien à signaler
Performances inférieures à l'indice		
Cie Automotive	-5,1%	Rien à signaler
Heijmans	-5,4%	Craintes sur la construction avec la hausse des taux
Traton	-5,6%	Rien à signaler
Tecnicas Reunidas	-6,6%	Le conflit au Moyen-Orient perdure
Tenaris	-7,9%	Marges du T2 en baisse en raison de retards de livraison au Moyen-Orient

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Biens d'équipement	19,4%
Ingénierie & Construction	17,9%
Financières	11,9%
Services aux entreprises	6,7%
Défense	6,1%
Energie	5,5%
Bien de consommation	5,4%
Equipementiers Auto.	4,6%
Equipements & Services para-énergétiques	4,5%
Matériaux	4,2%
IT / R&D ext.	4,1%
Médias & Communication	3,5%
Immobilier	2,3%
Transport & Logistique	2,1%
Métaux & minerais	1,0%
Santé	0,8%
Total	100%

Principaux investissements

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

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

Caractéristiques du fonds

Caractéristiques		Frais	Part I	Part A	Part B	ETF Actif
Forme juridique	SICAV	Droits d'entrée	0%	0%	2%	0%
Valorisation	Quotidienne	Souscription minimale	1 action	1 action	5M€	1 action
Devise	EUR	Droits de sortie	0%	0%	1%	0%
Durée de placement recommandée	> 5 ans	Frais de gestion	1,40%	1,95%	1,20%	1,40%
Souscriptions	Quotidien	Commission de surperformance	10%	10%	10%	10%
Rachats	Quotidien	Codes ISIN				
Banque dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg	Part I			LU2798962895	
Agent administratif	CACEIS Bank Luxembourg	Part A			LU2798962978	
Niveau de risque	4 sur 7	Part B			LU2798963190	
Eligible	PEA	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.

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs professionnels qualifiés.

Il a été réalisé dans un but d'information commerciale uniquement et ne présente donc aucune valeur contractuelle. INDEPENDANCE AM décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite par quiconque de ce document.

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.