



INDÉPENDANCE AM

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT SEPTEMBRE 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 s'établit à -2,2 % en septembre 2026, en ligne avec celle de son indice de référence (-2,2 %).

Au cours du mois, le fonds a initié des investissements dans SSAB (Suède) et Renault (France) et a allégé ses positions dans Kronos (Allemagne) et Autoliv (Suède).

Enfin, le fonds a entièrement cédé son investissement dans WeBuild (Italie).

Europe
Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR
Article 8

Investissement
Responsable

537 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	148,59 €
Part A	146,90 €
Part B	149,97 €
Part E	114,39 €

Composition du portefeuille

Taux d'investissement	99,24%
Nombre de titres en portefeuille	56
Poids top 10	31%

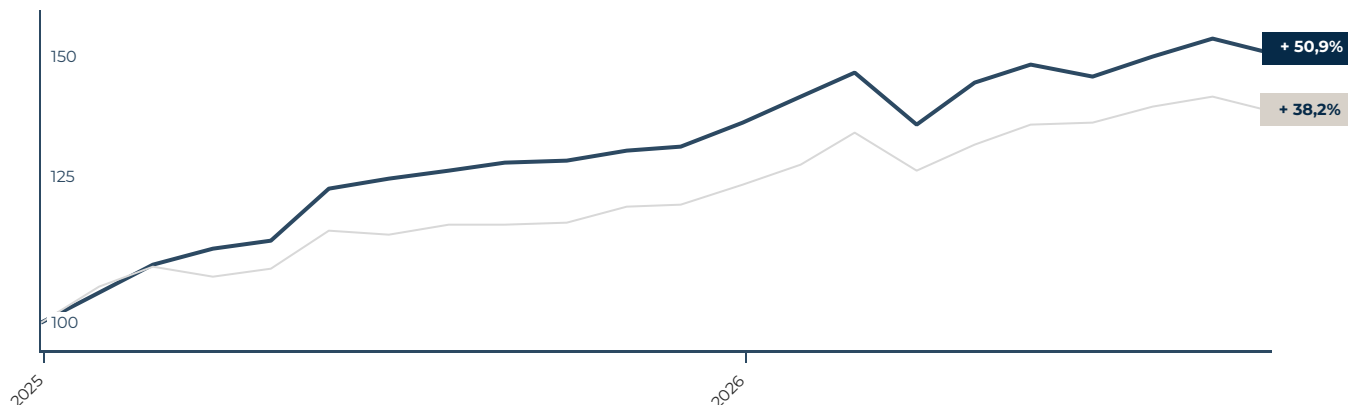
Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	17,8%	-	-	-
Indice de ref*	18,7%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	13,4%	-	-	-
Indice de ref*	11,1%	-	-	-
Tracking Error	6,1%			

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	11,3%	11,9%

Performance nette du mois

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

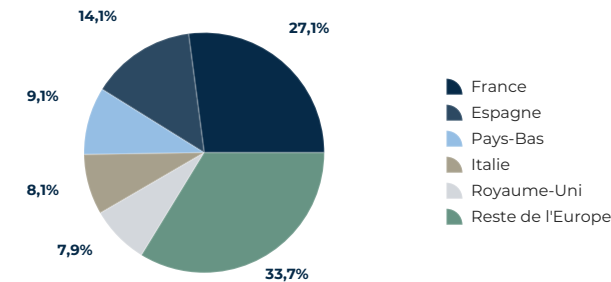
Performance nette YTD

Ind. Europe Mid - I	11,3%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	11,9%

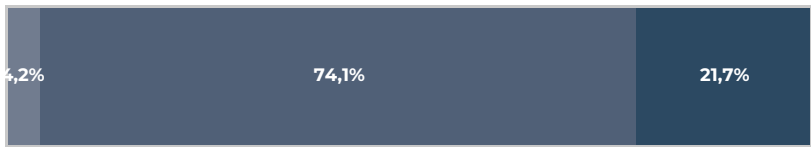
Performances cumulées

	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	11,3%	11,9%
3 mois	3,7%	1,9%
6 mois	11,4%	9,7%
1 an	17,8%	18,7%
Depuis sept. 2024	50,9%	38,2%

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	2	11,3	3,20%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,1	11,6	3,70%
Benchmark	2,9	16,9	3,40%
Écart vs moy. pondé	-27,6%	-31,4%	30pts

5 533 M€
Capitalisation moyenne

3 354 M€
Capitalisation médiane

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Motor Oil	15,8%	Les marges de raffinage restent élevées
Strabag	10,7%	Rien à signaler
Keller Group Plc	10,6%	Extension de 650 M\$ du contrat I-40 aux États-Unis
Hoegh Autoliners	10,4%	Bonne tenue des taux de frêt
Royal Bam	9,1%	Rien à signaler
Performances inférieures à l'indice		
Pluxee	-12,3%	Rien à signaler
Theon International	-13,3%	Rien à signaler
Webuild	-14,8%	Interrogation sur des surcoûts d'exécution et OPA sur Trévi
Trigano	-16,7%	Ralentissement de la croissance au T4 et prévisions prudentes
Danieli	-25,5%	Prévisions prudentes pour le prochain exercice

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	18,7%
Biens d'équipement	17,7%
Financières	11,9%
Services aux entreprises	7,2%
Energie	6,7%
Bien de consommation	5,3%
Défense	5,3%
Matériaux	4,5%
IT / R&D ext.	4,3%
Equipements & Services para-énergétiques	4,3%
Equipementiers Auto.	3,6%
Médias & Communication	3,3%
Immobilier	2,8%
Transport & Logistique	2,3%
Métaux & minerais	1,4%
Santé	0,7%
Total	100%

Principaux investissements

Titres	Pondération
Caf	4,5%
Keller Group Plc	3,7%
Royal Bam	3,5%
Danieli	3,4%
Dassault Aviation	3,2%
Metlen Energy & Metals Plc	2,8%
Capgemini	2,8%
Strabag	2,6%
Asr Nederland	2,5%
Motor Oil	2,5%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

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.

En Suisse, ce document ne peut être proposé qu'à des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 para. 3 et 3ter LPCC. Les documents déterminants du fonds ainsi que le rapport annuel et, le cas échéant, semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. Le représentant est CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35, CH-1260 Nyon, alors que le service de paiement est CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon / Suisse.