INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT OCTOBRE 2026 - 1/2

2i Sélection
Le fonds révélateur de talents

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

En octobre 2026, la performance du fonds s'est établie à 1,5%, contre 1,9% pour son indice de référence.
Au cours du mois, le fonds a renforcé ses investissements dans Renault (France) et Technip Energies (France).
Aussi, il a allégé ses investissements en Edenred (France) et a cédé ses investissements en Azimut (Italie) et ISS (Danemark).

Europe Mid	PEA	SFDR Article 8	559 M€
Classe d'actifs	Eligibilité	Investissement Responsable	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	150,79 €
Part A	149,01 €
Part B	152,22 €
Part E	116,09 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	100,00%
Nombre de titres en portefeuille	54
Poids top 10	32%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	17,8%	-	-	-
Indice de ref*	18,2%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	13,7%	-	-	-
Indice de ref*	11,3%	-	-	-
Tracking Error	6,0%			

Performance nette du mois	
Ind. Europe Mid - I	1,5%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	1,9%

Performance nette YTD	
Ind. Europe Mid - I	13,0%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	14,0%

Performances cumulées

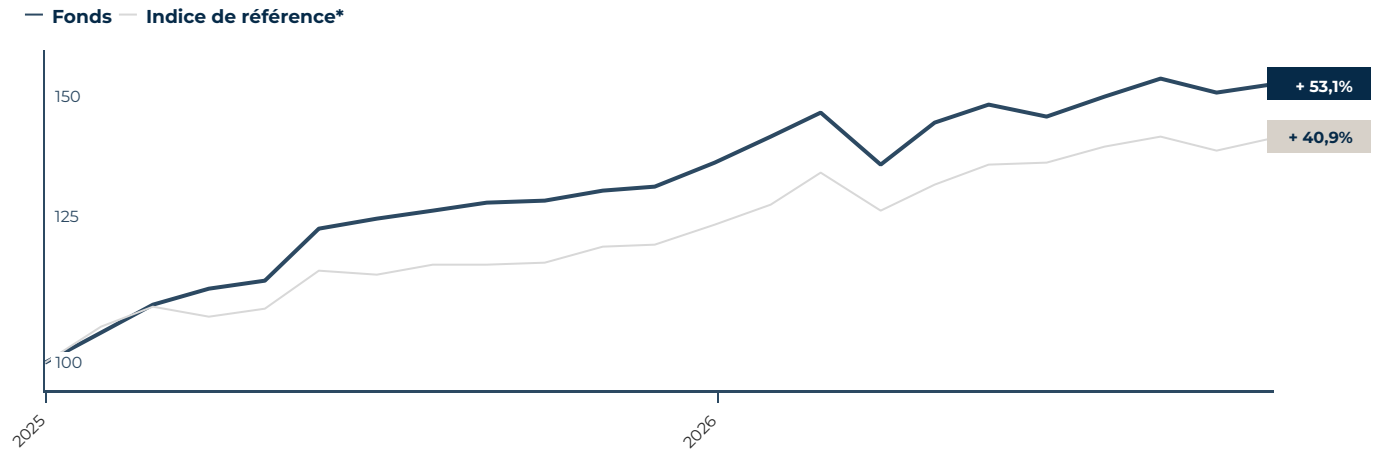
	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	13,0%	14,0%
3 mois	2,0%	1,3%
6 mois	6,1%	7,4%
1 an	17,7%	18,1%
Depuis sept. 2024	53,1%	40,9%

Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2025	35,6%	23,6%
YTD	13,0%	14,0%

Performance par année

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

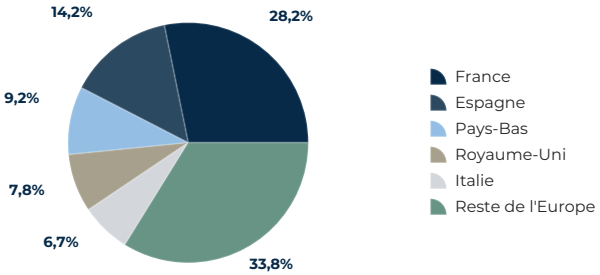
*L'indice de référence du fonds est l'indice STOXX EUROPE EX UK MID NR

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT OCTOBRE 2026 - 2/2

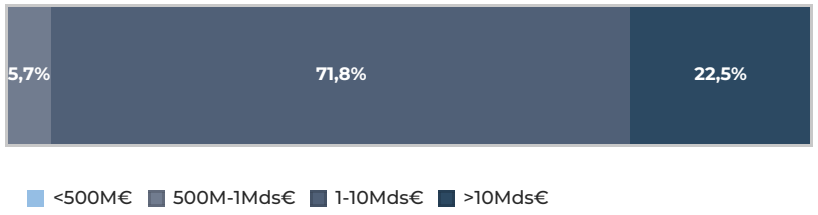
Répartition géographique



Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	2	11,3	3,40%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,2	11,8	3,80%
Benchmark	2,4	16,6	3,00%
Écart vs moy. pondé	**-8,3%**	**-28,9%**	**80pts**

Répartition par capitalisation



5878 M€
Capitalisation moyenne

3500 M€
Capitalisation médiane

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Capgemini	22,3%	Guidance relevée après un T3 meilleur que prévu
Technip Energies	15,9%	Bon T3 - normalisation des surcoûts au Moyen-Orient
Magyar Telekom	11,1%	Rien à signaler
Indra Sistemas	10,2%	Forte croissance au T3, carnet record
Scor	8,6%	Bon T3
Performances inférieures à l'indice		
Azimut	-8,8%	Pénalisé par la crise des fonds en Turquie
Traton	-9,4%	Risque de pression sur les marges au Q4
Nexans	-10,1%	Les valeurs "IA" souffrent
Edenred	-12,8%	Contexte réglementaire défavorable, T3 en recul
Pluxee	-15,3%	Perspectives 2027 décevantes

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	20,0%
Biens d'équipement	16,6%
Financières	10,2%
Energie	6,6%
Services aux entreprises	6,1%
Défense	5,8%
Bien de consommation	5,2%
IT / R&D ext.	4,9%
Matériaux	4,8%
Equipements & Services para-énergétiques	4,5%
Equipementiers Auto.	4,0%
Médias & Communication	3,9%
Immobilier	2,7%
Transport & Logistique	2,3%
Métaux & minerais	1,9%
Santé	0,7%
Total	**100%**

Principaux investissements

Titres	Pondération
Caf	4,3%
Danieli	3,6%
Royal Bam	3,5%
Dassault Aviation	3,4%
Keller Group Plc	3,4%
Capgemini	3,3%
Metlen Energy & Metals Plc	3,0%
Tecnicas Reunidas	2,8%
Asr Nederland	2,5%
Ageas	2,5%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

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

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT OCTOBRE 2026 - ANNEXES

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: 1l 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.