Indépendance AM SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Rapport semestriel incluant les états financiers non-révisés au 30/06/26

R.C.S. Luxembourg B34355

Indépendance AM SICAV

Table des Matières

Organisation et administration 3

Etat combiné des actifs nets au 30/06/26 5

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/06/26 6

Compartiments : 7

- Indépendance AM SICAV - France Small & Mid 7
- Indépendance AM SICAV - Europe Small 14
- Indépendance AM SICAV - Europe Mid 21

Notes aux états financiers 28

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

Indépendance AM SICAV

Organisation et administration

SOCIÉTÉ DE GESTION :
Indépendance AM S.A.S
20, Avenue Franklin D. Roosevelt
F-75008 Paris
France

BANQUE DÉPOSITAIRE, TENEUR DE REGISTRE ET AGENT DE TRANSFERT :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

CONSEIL JURIDIQUE :
Elvinger Hoss Prussen
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

AGENT DOMICILIATAIRE, AGENT ADMINISTRATIF, AGENT PAYEUR ET AGENT DE COTATION :
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ :
Ernst & Young S.A.
35 E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

SIÈGE SOCIAL :
5, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

CONSEIL D'ADMINISTRATION DU FONDS

PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU FONDS :
William de Prémorel-Higgons
Président, MARLET S.A.S.
25 Avenue Théophile Gautier
F-75016 Paris
France

CONSEIL D'ADMINISTRATION DU FONDS :
Victor de Prémorel-Higgons
Administrateur
20, Avenue Franklin D. Roosevelt
F-75008 Paris
France

Arthur de la Fage
Administrateur
20, Avenue Franklin D. Roosevelt
F-75008 Paris
France

Jean-Baptiste Barenton
Administrateur
2, Rue des Roses
F-14640 Villiers sur Mer
France

Indépendance AM SICAV
Etats financiers combinés

Etat combiné des actifs nets au 30/06/26

	Note	*Exprimé en EUR*	*Exprimé en EUR*
		30/06/2026	*31/12/2025*
Actifs		**2.060.200.549,46**	**1.570.479.354,00**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	2.010.846.640,26	1.521.967.090,05
Prix de revient		*1.662.616.684,57*	*1.209.284.976,40*
Avoirs en banque et liquidités		29.484.297,30	32.063.185,87
A recevoir sur investissements vendus		3.985.922,70	1.344.211,84
A recevoir sur souscriptions		14.119.170,26	14.929.152,30
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		1.764.518,94	175.713,94
Passifs		**21.446.128,28**	**34.123.859,24**
A payer sur investissements achetés		12.791.476,51	4.913.556,94
A payer sur rachats		1.342.378,88	4.728.683,10
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	4.779.178,41	5.693.285,49
Commissions de performance à payer	4	1.647.284,79	18.361.759,88
Autres passifs	7	885.809,69	426.573,83
Valeur nette d'inventaire		**2.038.754.421,18**	**1.536.355.494,76**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

Indépendance AM SICAV

Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/06/26

	Note	*Exprimé en EUR*	*Exprimé en EUR*
		30/06/2026	*31/12/2025*
Revenus		**43.773.357,50**	**34.497.297,61**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		43.665.942,78	34.255.761,97
Intérêts bancaires		96.311,89	234.085,60
Autres revenus		11.102,83	7.450,04
Dépenses		**19.718.007,72**	**41.657.518,11**
Commissions de gestion	3	14.686.309,02	18.277.559,51
Commissions de performance	4	1.647.284,79	18.317.441,86
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	240.322,98	330.152,51
Commissions d'administration		229.810,31	559.925,67
Frais de domiciliation		3.000,07	6.444,54
Frais d'audit		15.485,70	45.340,36
Frais légaux		63.750,56	80.306,23
Frais de transaction	2.7	2.388.986,31	2.956.606,83
Rémunération administrateurs		19.835,63	52.615,95
Taxe d'abonnement	6	350.669,85	446.396,57
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.251,91	125,84
Frais bancaires		-	69,59
Autres dépenses		69.300,59	584.532,65
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**24.055.349,78**	**-7.160.220,50**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :			
- ventes d'investissements	2.2	42.674.976,70	85.643.461,89
- change	2.3	967.995,02	-101.808,32
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**67.698.321,50**	**78.381.433,07**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :			
- ventes d'investissements	2.2	35.547.842,04	248.036.563,55
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**103.246.163,54**	**326.417.996,62**
Souscriptions d'actions de capitalisation		574.935.896,52	807.029.455,19
Rachats d'actions de capitalisation		-175.783.133,64	-294.491.736,38
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**502.398.926,42**	**838.955.715,43**
Actifs nets au début de l'exercice		**1.536.355.494,76**	**697.399.779,33**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**2.038.754.421,18**	**1.536.355.494,76**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

Indépendance AM SICAV - France Small & Mid

Indépendance AM SICAV - France Small & Mid

Etat des actifs nets au 30/06/26

	Note	*Exprimé en EUR*	*Exprimé en EUR*
		30/06/2026	*31/12/2025*
Actifs		**451.041.314,94**	**444.508.321,56**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	427.887.294,25	435.003.245,84
Prix de revient		*375.729.954,22*	*376.460.617,85*
Avoirs en banque et liquidités		21.754.038,72	7.127.098,70
A recevoir sur investissements vendus		953.875,12	1.338.618,56
A recevoir sur souscriptions		371.057,25	1.039.358,46
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		75.049,60	-
Passifs		**5.692.922,16**	**9.563.473,45**
A payer sur investissements achetés		3.113.806,60	1.434.412,62
A payer sur rachats		211.521,50	3.612.138,63
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	1.911.010,67	1.815.054,95
Commissions de performance à payer	4	234.772,01	2.580.936,84
Autres passifs	7	221.811,38	120.930,41
Valeur nette d'inventaire		**445.348.392,78**	**434.944.848,11**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

Indépendance AM SICAV - France Small & Mid

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/26 au 30/06/26

	Note	*Exprimé en EUR*	*Exprimé en EUR*
		30/06/2026	*31/12/2025*
Revenus		**12.820.285,48**	**15.290.121,32**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		12.783.459,49	15.219.133,31
Intérêts bancaires		32.498,54	68.091,82
Autres revenus		4.327,45	2.896,19
Dépenses		**4.749.642,49**	**11.174.353,50**
Commissions de gestion	3	3.741.226,30	6.858.308,69
Commissions de performance	4	234.772,01	2.575.277,37
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	58.354,61	124.441,87
Commissions d'administration		56.015,26	185.283,67
Frais de domiciliation		733,17	2.389,47
Frais d'audit		3.784,44	13.651,43
Frais légaux		16.816,81	26.901,18
Frais de transaction	2.7	555.893,00	1.048.103,42
Rémunération administrateurs		4.690,80	21.142,09
Taxe d'abonnement	6	68.437,33	125.418,43
Frais bancaires		-	69,59
Autres dépenses		8.918,76	193.366,29
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**8.070.642,99**	**4.115.767,82**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :			
- ventes d'investissements	2.2	7.274.071,10	51.096.773,33
- change	2.3	335.434,20	-34.299,82
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**15.680.148,29**	**55.178.241,33**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :			
- ventes d'investissements	2.2	-6.385.287,96	23.692.570,03
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**9.294.860,33**	**78.870.811,36**
Souscriptions d'actions de capitalisation		45.228.401,97	146.786.815,73
Rachats d'actions de capitalisation		-44.119.717,63	-124.697.609,57
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**10.403.544,67**	**100.960.017,52**
Actifs nets au début de l'exercice		**434.944.848,11**	**333.984.830,59**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**445.348.392,78**	**434.944.848,11**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

Indépendance AM SICAV - France Small & Mid

Statistiques

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Total des actifs nets	**EUR**	**445.348.392,78**	**434.944.848,11**	**333.984.830,59**
X (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		108.681,907	125.647,638	167.351,572
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	917,05	899,19	731,26
I (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		70.435,115	64.209,099	75.677,127
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.032,30	1.009,89	817,53
A (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		189.395,210	176.332,717	157.554,876
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	909,26	891,71	725,44
B (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		94.880,131	96.241,524	42.266,782
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	1.061,97	1.037,79	838,50

Indépendance AM SICAV - France Small & Mid

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/26 au 30/06/26

	Nombre d'actions au 01/01/26	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/26
X (C) - EUR - Capitalisation	125.647,638	974,830	17.940,562	108.681,907
I (C) - EUR - Capitalisation	64.209,099	9.900,224	3.674,207	70.435,115
A (C) - EUR - Capitalisation	176.332,717	32.057,338	18.994,845	189.395,210
B (C) - EUR - Capitalisation	96.241,524	4.533,606	5.895,000	94.880,131

Indépendance AM SICAV - France Small & Mid

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**427.887.294,25**	**96,08**
Actions			**427.887.294,25**	**96,08**
Couronne Norvégienne			**4.418.659,12**	**0,99**
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	345.000	4.418.659,12	0,99
Euro			**423.468.635,13**	**95,09**
ALSTOM	EUR	678.408	10.321.977,72	2,32
ALTEN SA	EUR	80.202	4.250.706,00	0,95
AUBAY	EUR	68.406	3.755.489,40	0,84
BASSAC SA	EUR	34.406	1.513.864,00	0,34
CAPGEMINI SE	EUR	92.701	8.153.979,96	1,83
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	387.000	10.313.550,00	2,32
COFACE SA	EUR	738.000	11.114.280,00	2,50
COMPAGNIE DES ALPES	EUR	397.170	8.757.598,50	1,97
COVIVIO HOTELS SCA	EUR	176.882	3.997.533,20	0,90
DANIELI & CO-RSP	EUR	87.977	4.059.258,78	0,91
DASSAULT AVIATION SA	EUR	51.000	14.647.200,00	3,29
DEKUPLE	EUR	108.188	2.996.807,60	0,67
DELTA PLUS GROUP	EUR	90.000	2.970.000,00	0,67
DERICHEBOURG	EUR	890.569	8.491.575,42	1,91
EDENRED	EUR	230.000	5.175.000,00	1,16
ELECTRICITE DE STRASBOURG REG.SHS	EUR	74.000	15.022.000,00	3,37
ELIS SA	EUR	711.000	19.268.100,00	4,33
FOUNTAINE PAJOT SA	EUR	56.284	5.127.472,40	1,15
GL EVENTS	EUR	413.256	13.864.738,80	3,11
GROUPE CRIT	EUR	90.410	4.683.238,00	1,05
GROUPE GUILLIN	EUR	403.000	9.107.800,00	2,05
HAVAS NV	EUR	841.270	14.343.653,50	3,22
IPSOS	EUR	416.000	14.493.440,00	3,25
JACQUET METALS SA	EUR	323.000	6.605.350,00	1,48
JOST WERKE SE	EUR	74.000	3.848.000,00	0,86
L.D.C. SA	EUR	147.407	17.806.765,60	4,00
LAGARDERE SA	EUR	183.503	3.530.597,72	0,79
MAUREL ET PROM	EUR	1.500.251	11.686.955,29	2,62
MERSEN	EUR	296.234	12.341.108,44	2,77
MOULINVEST SA	EUR	51.000	1.198.500,00	0,27
NEXANS SA	EUR	89.059	12.940.272,70	2,91
NRJ GROUP	EUR	794.472	5.370.630,72	1,21
OPMOBILITY	EUR	532.164	7.258.716,96	1,63
PLUXEE NV	EUR	185.000	2.121.950,00	0,48
POUJOULAT	EUR	57.098	312.897,04	0,07
PUBLICIS GROUPE	EUR	218.000	18.848.280,00	4,23
QUADIENT SA	EUR	414.000	4.885.200,00	1,10
REXEL SA	EUR	196.000	7.489.160,00	1,68
SAF-HOLLAND SE	EUR	532.000	10.773.000,00	2,42
SAVENCIA SA	EUR	53.907	3.590.206,20	0,81
SCOR SE	EUR	594.597	18.872.508,78	4,24
SMCP SA	EUR	60.000	295.320,00	0,07
SOPRA STERIA GROUP	EUR	83.338	11.633.984,80	2,61
STEF	EUR	21.000	2.478.000,00	0,56
SWORD GROUP	EUR	261.000	7.477.650,00	1,68

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SYNERGIE SA	EUR	17.416	480.681,60	0,11
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	375.000	12.420.000,00	2,79
TELEPERFORMANCE	EUR	90.000	4.138.200,00	0,93
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	EUR	140.000	932.400,00	0,21
TRIGANO SA	EUR	64.500	9.062.250,00	2,03
VENTE-UNIQUE.COM SA	EUR	116.000	1.798.000,00	0,40
VICAT	EUR	95.856	6.086.856,00	1,37
VIEL ET COMPAGNIE	EUR	1.030.000	18.581.200,00	4,17
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	8.804	1.276.580,00	0,29
WAVESTONE	EUR	23.000	898.150,00	0,20
Total du portefeuille-titres			**427.887.294,25**	**96,08**

Indépendance AM SICAV - Europe Small

Indépendance AM SICAV - Europe Small

Etat des actifs nets au 30/06/26

	Note	*Exprimé en EUR*	*Exprimé en EUR*
		30/06/2026	*31/12/2025*
Actifs		**1.164.123.970,47**	**952.635.143,84**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	1.150.523.558,57	921.927.141,97
Prix de revient		*881.889.679,02*	*687.478.202,11*
Avoirs en banque et liquidités		6.624.041,85	23.442.535,89
A recevoir sur investissements vendus		2.237.374,34	5.593,28
A recevoir sur souscriptions		3.480.496,82	7.104.310,27
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		1.258.498,89	155.562,43
Passifs		**9.115.202,06**	**20.807.887,09**
A payer sur investissements achetés		4.717.431,28	932.168,33
A payer sur rachats		888.880,84	1.077.270,79
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	1.575.167,41	3.471.931,41
Commissions de performance à payer	4	1.403.227,71	15.064.296,88
Autres passifs	7	530.494,82	262.219,68
Valeur nette d'inventaire		**1.155.008.768,41**	**931.827.256,75**

Indépendance AM SICAV - Europe Small

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/26 au 30/06/26

	Note	*Exprimé en EUR*	*Exprimé en EUR*
		30/06/2026	*31/12/2025*
Revenus		**22.850.290,45**	**16.939.072,93**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		22.794.037,91	16.781.729,39
Intérêts bancaires		50.847,21	153.656,14
Autres revenus		5.405,33	3.687,40
Dépenses		**11.778.145,90**	**28.118.187,48**
Commissions de gestion	3	8.869.158,66	10.434.030,53
Commissions de performance	4	1.403.227,71	15.038.855,85
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	141.242,12	188.785,86
Commissions d'administration		135.114,72	329.934,31
Frais de domiciliation		1.767,69	3.636,38
Frais d'audit		9.122,23	27.649,09
Frais légaux		35.872,54	41.483,71
Frais de transaction	2.7	934.331,44	1.410.997,74
Rémunération administrateurs		11.506,44	28.002,85
Taxe d'abonnement	6	217.637,77	281.279,19
Autres dépenses		19.164,58	333.531,97
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**11.072.144,55**	**-11.179.114,55**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :			
- ventes d'investissements	2.2	30.477.359,89	32.863.071,50
- change	2.3	298.938,35	-74.693,33
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**41.848.442,79**	**21.609.263,62**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :			
- ventes d'investissements	2.2	34.184.939,69	204.657.915,08
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**76.033.382,48**	**226.267.178,70**
Souscriptions d'actions de capitalisation		254.363.025,17	517.378.930,60
Rachats d'actions de capitalisation		-107.214.895,99	-164.189.422,54
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**223.181.511,66**	**579.456.686,76**
Actifs nets au début de l'exercice		**931.827.256,75**	**352.370.569,99**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**1.155.008.768,41**	**931.827.256,75**

Les notes en annexe font partie intégrante de ces états financiers

Indépendance AM SICAV - Europe Small

Statistiques

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Total des actifs nets	**EUR**	**1.155.008.768,41**	**931.827.256,75**	**352.370.569,99**
X (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		589.678,138	570.362,838	377.121,501
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	242,66	225,41	152,52
I (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.686.407,945	1.547.086,697	1.175.623,637
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	250,78	232,43	156,61
A (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.823.253,050	1.471.054,727	622.963,446
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	241,58	224,45	151,93
B (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		577.666,312	476.696,129	100.470,808
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	257,11	238,03	160,01

Indépendance AM SICAV - Europe Small

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/26 au 30/06/26

	Nombre d'actions au 01/01/26	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/26
X (C) - EUR - Capitalisation	570.362,838	49.829,627	30.514,328	589.678,138
I (C) - EUR - Capitalisation	1.547.086,697	336.975,778	197.654,530	1.686.407,945
A (C) - EUR - Capitalisation	1.471.054,727	551.169,998	198.971,676	1.823.253,050
B (C) - EUR - Capitalisation	476.696,129	123.470,166	22.499,983	577.666,312

Indépendance AM SICAV - Europe Small

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**1.150.523.558,57**	**99,61**
Actions			**1.150.523.558,57**	**99,61**
Couronne Danoise			**5.512.541,39**	**0,48**
HOEJGAARD HOLDING -B-	DKK	148.488	5.512.541,39	0,48
Couronne Norvégienne			**34.985.848,64**	**3,03**
DOF GROUP ASA	NOK	1.106.066	11.115.897,31	0,96
ELOPAK ASA	NOK	2.305.265	7.162.245,53	0,62
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	1.304.504	16.707.705,80	1,45
Couronne Suédoise			**26.013.478,00**	**2,25**
HANZA AB	SEK	1.157.201	15.059.823,23	1,30
SYNSAM GROUP AB	SEK	2.244.485	10.953.654,77	0,95
Euro			**1.009.900.102,34**	**87,44**
AUBAY	EUR	98.448	5.404.795,20	0,47
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	363.960	12.913.300,80	1,12
BEKAERT NV	EUR	240.371	9.386.487,55	0,81
BUZZI SPA	EUR	404.755	18.128.976,45	1,57
CAIRN HOMES PLC	EUR	7.746.934	19.134.926,98	1,66
CAMPINE S.A.	EUR	40.954	8.887.018,00	0,77
CEMENTIR HOLDING NV	EUR	522.812	7.606.914,60	0,66
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	853.066	22.734.208,90	1,97
CLINICA BAVIERA SA	EUR	344.112	19.820.851,20	1,72
COMPAGNIE DES ALPES	EUR	632.305	13.942.325,25	1,21
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	713.104	45.282.104,00	3,92
DANIELI & CO-RSP	EUR	1.159.320	53.491.024,80	4,63
DASSAULT AVIATION SA	EUR	128.143	36.802.669,60	3,19
DEKUPLE	EUR	40.605	1.124.758,50	0,10
DERICHEBOURG	EUR	2.241.146	21.369.327,11	1,85
DRAEGERWERK AG - PREF	EUR	77.810	6.419.325,00	0,56
ELIS SA	EUR	530.419	14.374.354,90	1,24
FOUNTAINE PAJOT SA	EUR	44.355	4.040.740,50	0,35
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	4.322.247	10.827.228,74	0,94
GROUPE GUILLIN	EUR	318.523	7.198.619,80	0,62
HALKOR SA	EUR	2.800.578	14.002.890,00	1,21
HAVAS NV	EUR	1.357.226	23.140.703,30	2,00
ICOP SPA	EUR	615.426	18.893.578,20	1,64
INDRA SISTEMAS SA	EUR	319.729	15.321.413,68	1,33
ITALIAN EXHIBITION GROUP SPA	EUR	664.625	8.872.743,75	0,77
JOST WERKE SE	EUR	401.896	20.898.592,00	1,81
JUMBO SA	EUR	484.170	10.864.774,80	0,94
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	3.679.698	45.149.894,46	3,91
KONINKLIJKE HEIJMANS NV-CVA	EUR	364.604	41.564.856,00	3,60
KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	16.298	13.999.982,00	1,21
MAIRE SPA	EUR	1.481.161	21.210.225,52	1,84
MAUREL ET PROM	EUR	2.432.418	18.948.536,22	1,64
METLEN ENERGY & METALS	EUR	447.376	18.440.838,72	1,60
MOTA ENGIL SGPS SA	EUR	4.523.071	21.095.603,14	1,83
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	488.327	18.741.990,26	1,62
MOURY CONSTRUCT S.A.	EUR	7.943	5.989.022,00	0,52
NEXANS SA	EUR	180.195	26.182.333,50	2,27

Indépendance AM SICAV - Europe Small

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
NEXT GEOSOLUTIONS EUROPE SPA	EUR	636.000	9.985.200,00	0,86
ORIGIN ENTERPRISES PLC	EUR	5.817.334	24.200.109,44	2,10
ORSERO SPA	EUR	721.039	11.060.738,26	0,96
PALFINGER AG	EUR	514.952	16.401.221,20	1,42
PIRAEUS PORT AUTHORITY SA	EUR	356.492	16.220.386,00	1,40
PLUXEE NV	EUR	423.826	4.861.284,22	0,42
PORR AG	EUR	731.520	32.369.760,00	2,80
REWAY GROUP SPA	EUR	919.739	9.197.390,00	0,80
SAF-HOLLAND SE	EUR	1.754.647	35.531.601,75	3,08
SCANFIL OYJ	EUR	1.060.196	13.210.042,16	1,14
SEMAPA-SOCIEDADE DE INVESTIM	EUR	223.640	4.539.892,00	0,39
SMCP SA	EUR	20.000	98.440,00	0,01
STEF	EUR	47.251	5.575.618,00	0,48
SWORD GROUP	EUR	378.454	10.842.707,10	0,94
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	535.180	17.725.161,60	1,53
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	849.787	24.558.844,30	2,13
THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	367.328	10.961.067,52	0,95
TITAN SA	EUR	205.701	10.686.166,95	0,93
TRIGANO SA	EUR	129.545	18.201.072,50	1,58
TSK ELECTRONICA Y ELECTRICID	EUR	187.000	1.354.815,00	0,12
VICAT	EUR	259.746	16.493.871,00	1,43
VIEL ET COMPAGNIE	EUR	851.622	15.363.260,88	1,33
WAVESTONE	EUR	41.000	1.601.050,00	0,14
WEBUILD SPA	EUR	7.310.126	16.652.467,03	1,44
Franc Suisse			**44.203.774,97**	**3,83**
IMPLENIA AG-REG	CHF	343.009	26.518.342,86	2,30
STADLER RAIL AG	CHF	701.824	17.685.432,11	1,53
Livre Sterling			**29.907.813,23**	**2,59**
KELLER GROUP PLC	GBP	970.708	29.907.813,23	2,59
Total du portefeuille-titres			**1.150.523.558,57**	**99,61**

Indépendance AM SICAV - Europe Mid

Indépendance AM SICAV - Europe Mid

Etat des actifs nets au 30/06/26

	Note	*Exprimé en EUR*	*Exprimé en EUR*
		30/06/2026	*31/12/2025*
Actifs		**445.035.264,05**	**173.335.888,60**
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	432.435.787,44	165.036.702,24
Prix de revient		*404.997.051,33*	*145.346.156,44*
Avoirs en banque et liquidités		1.106.216,73	1.493.551,28
A recevoir sur investissements vendus		794.673,24	-
A recevoir sur souscriptions		10.267.616,19	6.785.483,57
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		430.970,45	20.151,51
Passifs		**6.638.004,06**	**3.752.498,70**
A payer sur investissements achetés		4.960.238,63	2.546.975,99
A payer sur rachats		241.976,54	39.273,68
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	1.293.000,33	406.299,13
Commissions de performance à payer	4	9.285,07	716.526,16
Autres passifs	7	133.503,49	43.423,74
Valeur nette d'inventaire		**438.397.259,99**	**169.583.389,90**

Indépendance AM SICAV - Europe Mid

Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/26 au 30/06/26

	Note	*Exprimé en EUR*	*Exprimé en EUR*
		30/06/2026	*31/12/2025*
Revenus		**8.102.781,57**	**2.268.103,36**
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		8.088.445,38	2.254.899,27
Intérêts bancaires		12.966,14	12.337,64
Autres revenus		1.370,05	866,45
Dépenses		**3.190.219,33**	**2.364.977,13**
Commissions de gestion	3	2.075.924,06	985.220,29
Commissions de performance	4	9.285,07	703.308,64
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire	5	40.726,25	16.924,78
Commissions d'administration		38.680,33	44.707,69
Frais de domiciliation		499,21	418,69
Frais d'audit		2.579,03	4.039,84
Frais légaux		11.061,21	11.921,34
Frais de transaction	2.7	898.761,87	497.505,67
Rémunération administrateurs		3.638,39	3.471,01
Taxe d'abonnement	6	64.594,75	39.698,95
Intérêts payés sur découvert bancaire		3.251,91	125,84
Autres dépenses		41.217,25	57.634,39
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements		**4.912.562,24**	**-96.873,77**
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :			
- ventes d'investissements	2.2	4.923.545,71	1.683.617,06
- change	2.3	333.622,47	7.184,83
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s		**10.169.730,42**	**1.593.928,12**
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :			
- ventes d'investissements	2.2	7.748.190,31	19.686.078,44
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations		**17.917.920,73**	**21.280.006,56**
Souscriptions d'actions de capitalisation		275.344.466,73	142.863.708,86
Rachats d'actions de capitalisation		-24.448.517,37	-5.604.704,27
Augmentation / (diminution) nette des actifs		**268.813.870,09**	**158.539.011,15**
Actifs nets au début de l'exercice		**169.583.389,90**	**11.044.378,75**
Actifs nets à la fin de l'exercice		**438.397.259,99**	**169.583.389,90**

Indépendance AM SICAV - Europe Mid

Statistiques

		30/06/26	31/12/25	31/12/24
Total des actifs nets	**EUR**	**438.397.259,99**	**169.583.389,90**	**11.044.378,75**
I (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.157.692,328	469.452,212	30.100,607
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	143,30	133,50	98,47
A (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		468.921,908	132.891,886	2.889,246
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,89	132,57	98,33
B (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		1.293.115,248	573.209,255	49.500,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	144,58	134,59	98,99
S (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		83.922,589	80.677,942	29.240,000
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	148,81	137,80	99,05
UCITS ETF E (C) - EUR - Capitalisation				
Nombre d'actions		59.000	10.000	0,00
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	110,34	102,82	0,00

Indépendance AM SICAV - Europe Mid

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/26 au 30/06/26

	Nombre d'actions au 01/01/26	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/26
I (C) - EUR - Capitalisation	469.452,212	812.387,351	124.147,234	1.157.692,328
A (C) - EUR - Capitalisation	132.891,886	360.921,161	24.891,139	468.921,908
B (C) - EUR - Capitalisation	573.209,255	746.024,302	26.118,309	1.293.115,248
S (C) - EUR - Capitalisation	80.677,942	3.244,646	0,000	83.922,589
UCITS ETF E (C) - EUR - Capitalisation	10.000	49.000	0	59.000

Indépendance AM SICAV - Europe Mid

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			**432.435.787,44**	**98,64**
Actions			**432.435.787,44**	**98,64**
Couronne Danoise			**6.533.759,63**	**1,49**
ISS A/S	DKK	182.507	6.533.759,63	1,49
Couronne Norvégienne			**20.610.753,08**	**4,70**
DOF GROUP ASA	NOK	475.361	4.777.349,69	1,09
HOEGH AUTOLINERS ASA	NOK	486.844	6.235.355,60	1,42
MOWI ASA	NOK	183.067	2.957.939,42	0,67
SUBSEA 7 SA	NOK	222.257	6.640.108,37	1,51
Couronne Suédoise			**17.328.209,63**	**3,95**
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT	SEK	61.561	6.331.352,73	1,44
SECURITAS AB-B SHS	SEK	764.323	10.996.856,90	2,51
Euro			**355.554.726,83**	**81,10**
AGEAS	EUR	129.144	9.040.080,00	2,06
ALTEN SA	EUR	65.064	3.448.392,00	0,79
ASR NEDERLAND NV	EUR	134.370	8.873.794,80	2,02
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	178.544	6.334.741,12	1,44
BEKAERT NV	EUR	71.558	2.794.339,90	0,64
BUZZI SPA	EUR	222.989	9.987.677,31	2,28
CAIRN HOMES PLC	EUR	2.738.979	6.765.278,13	1,54
CAPGEMINI SE	EUR	63.357	5.572.881,72	1,27
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	328.656	8.758.682,40	2,00
CLINICA BAVIERA SA	EUR	66.734	3.843.878,40	0,88
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR	EUR	270.469	17.174.781,50	3,92
DANIELI & CO-RSP	EUR	436.483	20.139.325,62	4,59
DASSAULT AVIATION SA	EUR	53.707	15.424.650,40	3,52
DERICHEBOURG	EUR	672.327	6.410.637,95	1,46
EDENRED	EUR	370.921	8.345.722,50	1,90
EIFFAGE	EUR	57.886	7.473.082,60	1,70
ELIS SA	EUR	312.984	8.481.866,40	1,93
GLENVEAGH PROPERTIES PLC	EUR	1.439.607	3.606.215,54	0,82
HAVAS NV	EUR	310.772	5.298.662,60	1,21
INDRA SISTEMAS SA	EUR	118.838	5.694.716,96	1,30
JOST WERKE SE	EUR	152.400	7.924.800,00	1,81
JUMBO SA	EUR	199.001	4.465.582,44	1,02
KONINKLIJKE BAM GROEP NV	EUR	1.362.763	16.721.102,01	3,81
KONINKLIJKE HEIJMANS NV-CVA	EUR	106.618	12.154.452,00	2,77
KRONES AG	EUR	38.622	4.333.388,40	0,99
KSB SE & CO KGAA-VORZUG	EUR	5.189	4.457.351,00	1,02
MAIRE SPA	EUR	581.993	8.334.139,76	1,90
MAUREL ET PROM	EUR	526.829	4.103.997,91	0,94
METLEN ENERGY & METALS	EUR	185.232	7.635.263,04	1,74
MOTOR OIL (HELLAS) SA	EUR	150.243	5.766.326,34	1,32
NEXANS SA	EUR	69.907	10.157.487,10	2,32
PLUXEE NV	EUR	84.260	966.462,20	0,22
PUBLICIS GROUPE	EUR	99.385	8.592.827,10	1,96
PUIG BRANDS SA-B	EUR	674.926	10.886.556,38	2,48
SAF-HOLLAND SE	EUR	603.308	12.216.987,00	2,79
SBM OFFSHORE NV	EUR	95.225	2.889.126,50	0,66

Portefeuille-titres au 30/06/26

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
SCOR SE	EUR	280.270	8.895.769,80	2,03
STRABAG SE-BR	EUR	112.513	10.024.908,30	2,29
SWORD GROUP	EUR	32.533	932.070,45	0,21
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	184.536	6.111.832,32	1,39
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	312.251	9.024.053,90	2,06
TENARIS SA	EUR	239.139	5.789.555,19	1,32
THEON INTERNATIONAL PLC	EUR	134.658	4.018.194,72	0,92
TITAN SA	EUR	74.222	3.855.832,90	0,88
TRIGANO SA	EUR	50.762	7.132.061,00	1,63
TSK ELECTRONICA Y ELECTRICID	EUR	63.000	456.435,00	0,10
VICAT	EUR	70.063	4.449.000,50	1,01
VIEL ET COMPAGNIE	EUR	283.682	5.117.623,28	1,17
WEBUILD SPA	EUR	2.050.980	4.672.132,44	1,07
Franc Suisse			**16.756.578,16**	**3,82**
IMPLENIA AG-REG	CHF	130.300	10.073.613,45	2,30
STADLER RAIL AG	CHF	265.205	6.682.964,71	1,52
Livre Sterling			**15.651.760,11**	**3,57**
KELLER GROUP PLC	GBP	508.004	15.651.760,11	3,57
Total du portefeuille-titres			**432.435.787,44**	**98,64**

Indépendance AM SICAV

Notes aux états financiers

Notes aux états financiers

1 - Généralités

Indépendance AM SICAV (le « Fonds ») est inscrit au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B34355. Le Fonds est une société anonyme de droit luxembourgeois et remplit les conditions pour être reconnu comme une société d'investissement à capital variable (« SICAV ») à compartiments multiples régie conformément aux dispositions de la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières.

La forme juridique du Fonds est désormais une société anonyme de droit luxembourgeois.

Le capital du Fonds est à tout moment égal à l'actif net et est représenté par des actions émises sans désignation de valeur nominale et entièrement libérées.

A la date du 30 juin 2026, Indépendance AM SICAV a 3 compartiments actifs. Le Compartiment Indépendance AM SICAV - Europe Mid est un fonds maître d'un fonds nourricier.

La politique d'investissement de chaque compartiment est détaillée dans le dernier prospectus daté de juin 2025.

2 - Principales méthodes comptables

2.1 - Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont préparés conformément à la réglementation et les principes comptables généralement admis en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières et en accord avec les prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers selon le principe de continuité d`exploitation.

2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

La valeur de toute valeur mobilière et/ou instrument du marché monétaire qui est coté(e) à une bourse officielle ou négocié(e) sur un autre marché réglementé est déterminée suivant son dernier cours disponible à moins que ce cours ne soit pas représentatif.

Dans la mesure où des valeurs mobilières détenues en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont pas cotées ou négociées sur une bourse de valeurs ou sur un marché réglementé ou, si pour des valeurs cotées ou négociées sur une bourse ou un autre marché réglementé, la valeur de tous les avoirs dont le prix déterminé conformément au paragraphe précédent n'est pas représentatif de la valeur réelle déterminée sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être déterminée avec prudence et bonne foi par le Conseil d'Administration du Fonds.

Les bénéfices et pertes net(te)s réalisé(e)s sur la vente de titres sont déterminés sur la base du coût moyen.

Les détails concernant les mouvements de titres en portefeuille-titres au cours de la période se terminant le 30 juin 2026 peuvent être obtenus, sans frais, auprès du siège social du Fonds.

2.3 - Conversion des devises étrangères

La devise de référence des états combinés du Fonds est l'Euro.

La valeur d'évaluation des titres en portefeuille-titres ainsi que les autres actifs et passifs exprimés dans d'autres devises que la devise de base du compartiment, sont convertis aux cours de change en vigueur en date du 30 juin 2026. Le coût d'acquisition des titres en portefeuille et les transactions, exprimés en d'autres devises que la devise de base de chaque compartiment, sont convertis aux cours de change en vigueur à la date d'acquisition ou de transaction.

Les taux de change appliqués au 30 juin 2026 sont les suivants :

1 EUR	=	0,92225	CHF	1 EUR	=	7,47485	DKK	1 EUR	=	0,8614	GBP
1 EUR	=	11,3135	NOK	1 EUR	=	11,065	SEK				

2.4 - Etats financiers combinés

Les états combinés sont la somme des états de chaque compartiment.

2.5 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont enregistrés nets comme revenus à la date de détachement de coupon (ex-date).

Notes aux états financiers

2 - Principales méthodes comptables

2.6 - Intérêts payés

Les intérêts débiteurs sont dus sur les découverts et dépôts.

2.7 - Frais de transaction

Les frais de transactions comprennent tous les frais liés aux transactions sur portefeuille-titres, c'est-à-dire les frais de courtage, les frais de change à terme, les frais de bourses, les frais de traitement, les frais de règlement et les frais commerciaux liés aux transactions sur portefeuille-titres. Ces frais sont comptabilisés sous « Frais de transactions » dans l'Etat des opérations et des variations des actifs nets.

3 - Commissions de gestion

Les taux en vigueur au 30 juin 2026 sont les suivants :

En rémunération de sa gestion, la Société de Gestion perçoit une commission de gestion, prévue dans les statuts, prélevée sur les avoirs nets de chaque compartiment du Fonds, perçue par douzième, mensuellement, sur la base de la moyenne des actifs nets de chaque compartiment calculés et publiés dans le mois.

Le montant de la commission annuelle de gestion maximum est la suivante :

	Indépendance AM SICAV - France Small & Mid
Classe X(C)	1,95%
Classe I(C)	1,40%
Classe A(C)	1,95%
Classe B(C)	1,20%

	Indépendance AM SICAV - Europe Small
Classe X(C)	1,95%
Classe I(C)	1,40%
Classe A(C)	1,95%
Classe B(C)	1,20%

	Indépendance AM SICAV - Europe Mid
Classe I(C)	1,40%
Classe A(C)	1,95%
Classe B(C)	1,20%
Classe S(C)	0,20%
Classe UCITS ETF E (C)	1,40%

4 - Commissions de performance

Outre la commission de gestion qu'elle perçoit, la Société de Gestion a également droit à un intéressement aux performances de sa gestion chaque fois que la différence algébrique entre la variation de la valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment au cours de l'exercice et la variation d'un indice boursier (Indice CAC Mid & Small NR pour le compartiment Indépendance AM SICAV - France Small & Mid, Stoxx ® Europe Ex UK Small NR pour le compartiment Indépendance AM SICAV - Europe Small et Stoxx® Europe Ex UK Mid NR pour le compartiment Indépendance AM SICAV - Europe Mid) pendant le même exercice est positive.

L'intéressement de l'exercice est constitué par la somme algébrique de l'intéressement calculé chaque Jour d'Evaluation au cours de cet exercice.

Les caractéristiques de la commission de performance sont détaillées dans le prospectus complet du Fonds de novembre 2025.

En application des orientations ESMA sur les commissions de performance (ESMA34-39-992) et la Circulaire CSSF 20/764. le tableau ci-dessous présente le montant des commissions de performance chargées pour chaque catégorie d'actions concernée ainsi que le pourcentage de ces commissions calculé en fonction de la Valeur Nette d'Inventaire (« VNI ») de la catégorie d'actions, Seules les catégories d'actions pour lesquelles des commissions de performance ont été chargées sont présentées ci-dessous :

Compartiments	Classes d'actions	Code ISIN	Devise du compartiment	Montant des commissions de performance au 31/12/25 (dans la devise du compartiment)	VNI moyenne de la classe d'actions (dans la devise du compartiment)	% dans la VNI moyenne par classe d'actions
Indépendance AM SICAV - France Small & Mid	Classe X (C)	LU0104337620	EUR	850.037,85	141.415.258,02	0,60
	Classe I (C)	LU1964632324		869.287,76	120.015.303,08	0,72
	Classe A (C)	LU0131510165		438.623,65	62.176.361,54	0,71
	Classe B (C)	LU2857867548		417.328,11	74.226.701,98	0,56
				2.575.277,37		
Indépendance AM SICAV - Europe Small	Classe X (C)	LU1832174889	EUR	4.487.534,36	202.272.505,92	2,22
	Classe I (C)	LU1832175001		2.494.075,50	100.972.696,15	2,47
	Classe A (C)	LU1832174962		7.043.467,12	280.795.139,66	2,51
	Classe B (C)	LU2857867464		1.013.778,87	46.792.279,47	2,17
				15.038.855,85		
Indépendance AM SICAV - Europe Mid	Classe I (C)	LU2798962895	EUR	27.044,12	4.625.014,27	0,58
	Classe A (C)	LU2798962978		134.417,51	19.547.455,69	0,69
	Classe B (C)	LU2798963190		541.847,01	50.608.111,88	1,07
				703.308,64		

La prochaine période de calcul des commissions de performance sera celle du 31 décembre 2026 et sera payée en 2027.

5 - Commissions de banque dépositaire

CACEIS Bank, Luxembourg Branch perçoit, en tant que Banque Dépositaire et Agent Administratif, agissant également en qualité d'agent domiciliataire, d'agent payeur, d'agent de cotation, d'agent de transfert et teneur de registre, une commission de 0,15% p.a. maximum sur la valeur nette d'inventaire du compartiment. Elle est payable mensuellement.

6 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est soumis à un impôt luxembourgeois, la taxe d'abonnement, au taux de 0,01% p.a. sur les actifs nets, en ce qui concerne les Classes d'actions réservées aux Investisseurs Institutionnels et de 0,05% p.a. sur les actifs nets en ce qui concerne les Classes d'actions destinées aux actionnaires autres que des Investisseurs Institutionnels, payable à la fin de chaque trimestre et calculé sur le montant des actifs nets des compartiments à la fin de chaque trimestre.

Sont exonérés de la taxe d'abonnement les investissements dans des OPC luxembourgeois ou leurs compartiments déjà soumis à la taxe d'abonnement.

7 - Autres passifs

Indépendance AM SICAV - France Small & Mid	**30/06/26**	**31/12/25**
	EUR	**EUR**
Taxe d'abonnement	35.619,34	33.091,28
Commission de banque dépositaire	95.853,38	37.498,77
Commission d'agent administratif	92.292,35	41.793,50
Frais professionnels	6.154,60	11.900,82
Autres dépenses	8.108,29	3.353,96
TOTAL	**221.811,38**	**120.930,41**

Indépendance AM SICAV - Europe Small	30/06/26 EUR	31/12/25 EUR
Taxe d'abonnement	115.196,83	91.574,90
Commission de banque dépositaire	213.309,76	72.067,64
Commission d'agent administratif	205.071,16	75.613,78
Frais professionnels	3.808,54	17.904,07
Autres dépenses	6.891,41	5.059,29
TOTAL	**530.494,82**	**262.219,68**

Indépendance AM SICAV - Europe Mid	30/06/26 EUR	31/12/25 EUR
Taxe d'abonnement	38.106,25	15.054,01
Commission de banque dépositaire	51.482,69	10.756,44
Commission d'agent administratif	49.279,12	14.324,98
Frais professionnels	2.878,44	2.315,16
Autres dépenses	2.486,13	973,15
TOTAL	**133.503,49**	**43.423,74**

8 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

La liste des mouvements intervenus dans la composition du portefeuille-titres des compartiments au cours de la période sous revue est disponible gratuitement au siège social du fonds.

9 - Informations relatives à SFTR *(Securities Financing Transactions Regulation)*

Le Fonds n'utilise aucun instrument financier faisant partie du périmètre d'application du règlement SFTR.