INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT AOÛT 2025 - 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 | Vincent Rouvière | Bertille Sainte-Beuve

Commentaire de gestion

En août, le fonds a réduit son exposition à la France, notamment avec des allègements sur Eiffage, Nexans, Saint-Gobain et Seb. Nous avons initié des positions sur De'Longhi et Tui, qui ont relevé leurs perspectives de résultats. Plusieurs positions ont été légèrement renforcées, notamment Implenia en Suisse.

Europe Mid — Classe d'actifs

PEA — Eligibilité

SFDR Article 8 — Investissement Responsable

98 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

Chiffres clés du mois

VL par part	
Part I	125,69 €
Part A	125,07 €
Part B	126,47 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	99,37%
Nombre de titres en portefeuille	57
Poids top 10	32%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	-	-	-	-
Indice de ref*	-	-	-	-
Tracking Error	5,8%			

Performances par année

Fonds créé le 30/09/2024

Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

Performance par année

Fonds créé le 30/09/2024

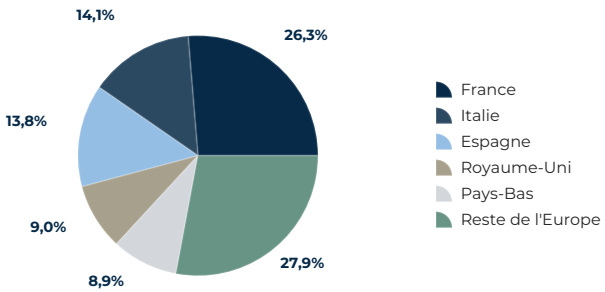
Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT AOÛT 2025 - 2/2

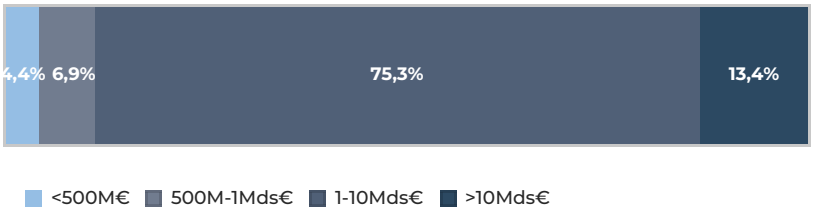
Répartition géographique



Ratios clés du portefeuille *(année N)*

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,8	11,9	3,00%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,1	12,4	3,30%
Benchmark	1,7	14,8	4,60%
Écart vs moy. pondé	**23,5%**	**-16,2%**	**-130pts**

Répartition par capitalisation



5 116 M€
Capitalisation moyenne

2 916 M€
Capitalisation médiane

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Icop	27,5%	Remporte un contrat pour l'extension de l'autoroute A4 avec Eteria
Implenia	16,0%	Premier semestre encourageant et confirmation des prévisions annuelles
Brembo N.v.	12,3%	Rien à signaler
Tui Ag	10,8%	Relèvement de la guidance d'EBIT
Synsam	10,3%	Amélioration de la marge sur le T2 et attentes de l'effet d'EyeView en Suède
Performances inférieures à l'indice		
Elopak	-6,3%	Ventes au Q2 légèrement décevantes
Theon International	-6,6%	Valeurs de la défense sous pression
Alten	-8,0%	Rien à signaler
Saint Gobain	-8,1%	Rien à signaler
Eiffage	-8,6%	Impact de la situation politique française

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	17,8%
Matériaux / construction	13,6%
Biens d'équipement	13,1%
Financières	7,9%
Services entreprises	7,3%
Bien de consommation	7,2%
Défense	6,0%
Média	3,5%
Energie	3,4%
IT / R&D ext.	3,4%
Santé	3,0%
Equipementiers Auto.	2,5%
Agroalimentaire	2,0%
Chimie	1,0%
Sidérurgie	0,9%
Papier & Emballages	0,5%
Total	**100%**

Principaux investissements

Titres	Pondération
Metlen Energy & Metals Plc	4,3%
Danieli	3,6%
Subsea 7	3,4%
Dassault Aviation	3,4%
Webuild	3,2%
Caf	3,1%
Implenia	2,9%
Tecnicas Reunidas	2,8%
Vicat	2,7%
Trigano	2,5%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Mds€	Saint Gobain
	Dassault Aviation
	Publicis
	Tenaris
	Asr Nederland
	Ageas
	Eiffage
1-10Mds€	Mowi
	Buzzi
	Vår Energi Asa
	Securitas B
	Metlen Energy & Metals Plc
	Indra Sistemas
	Nexans
	Elis
	Subsea 7
	Iveco
	De'longhi
	Tui Ag
	Iss
	Sbm Offshore
	Maire
	Webuild
	Seb
	Cie Automotive
	Ldc
	Brembo N.v.
	Solvay
	Trigano
	Vicat
	Acerinox
	Pluxee
	Coface
	The Navigator Company
	Alten
	Royal Bam
	Bekaert
	Tecnicas Reunidas
	Tfi
	Caf
	Theon International
	Hornbach Holding
	Heijmans
	Havas
	Sigmaroc Plc
	Implenia
	Danieli
	Viel et Compagnie
	Elopak
500M-1Md€	Derichebourg
	Synsam
	Clinica Baviera
	Saf-holland
	Icop
<500M€	Tubacex
	Mt Højgaard
	Sword Group

Caractéristiques du fonds

Caractéristiques	
Forme juridique	SICAV
Valorisation	Quotidienne
Devise	EUR
Durée de placement recommandée	> 3 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
Droits d'entrée	0%	0%	2%
Souscription minimale	1 action	1 action	5M€
Droits de sortie	0%	0%	1%
Frais de gestion	1,40%	1,95%	1,20%
Commission de surperformance	10%	10%	10%

Codes ISIN	
Part I	LU2798962895
Part A	LU2798962978
Part B	LU2798963190

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: 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.