



INDÉPENDANCE

# Europe Mid

RAPPORT DÉCEMBRE 2024 - 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



Gaëtan Ruet



Vincent Rouvière



Bertille Sainte-Beuve

## Commentaire de gestion

Le fonds a été créé le 30 septembre 2024. Depuis son lancement, la performance au 31 décembre 2024 (part A) est de -1,67% face à un indice à -2,66%.



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	98,47 €
Part A	98,33 €
Part B	98,99 €
Part S	99,05 €

## Composition du portefeuille

Taux d'investissement	98,74%
Nombre de titres en portefeuille	49
Poids top 10	31%

## Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
<b>Volatilité</b>				
I&E Europe Mid - I	-	-	-	-
Indice de ref*	-	-	-	-
Tracking Error	6,7%			

## Performance par année

Fonds créé le 30/09/2024

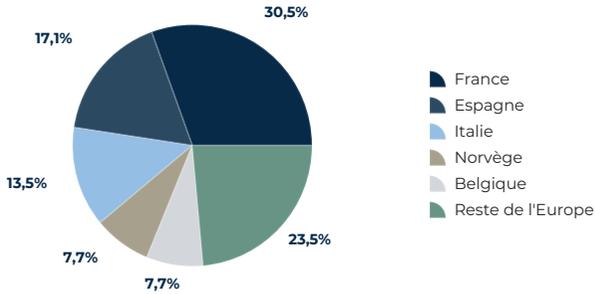
Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

## 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.

## Répartition géographique



## Répartition par capitalisation



■ <500M€ ■ 500M-1Mds€ ■ 1-10Mds€ ■ >10Mds€

## Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
I&E EUROPE MID - médiane	1,5	8,8	3,70%
I&E EUROPE MID - moyenne pondérée	1,6	9,5	4,20%
Benchmark	1,5	14,3	4,10%
<b>Écart vs moy. pondé</b>	<b>6,7%</b>	<b>-33,6%</b>	<b>10pts</b>

## Composition du portefeuille

## Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Biens d'équipement	17,7%
Ingénierie & Construction	14,0%
Financières	12,3%
Matériaux / construction	5,8%
Services entreprises	5,6%
IT / R&D ext.	4,1%
Energie	4,0%
Équipementiers Auto.	3,7%
Bien de consommation	3,0%
Agroalimentaire	2,9%
Média	2,9%
Défense	2,7%
Sidérurgie	2,5%
Chimie	2,5%
Transport	1,6%
Distribution spécialisée	1,1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Principaux investissements

Titres	Pondération
Maire	4,1%
Grupo Catalana Occidente	3,2%
Elopak	3,1%
Dassault Aviation	3,1%
Ageas	3,0%
Danieli	3,0%
Securitas B	2,9%
Mowi	2,9%
Caf	2,8%
Elis	2,7%

## Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Mds€	Total Energie
	Munich Re
	Saint Gobain
	Rheinmetall
	Publicis
	Michelin
	Tenaris
	Dassault Aviation
	Ageas
	Mowi
1-10Mds€	Securitas B
	Technip Energies
	Nexans
	Elis
	Grupo Catalana Occidente
	Vallourec
	Jumbo
	Solvay
	Iss
	Indra Sistemas
	Sbm Offshore
	Webuild
	Alten
	Pluxee
	Maire
	Worldline
	Trigano
	Acerinox
	Coface
	Hoegh Autoliners
	Bekaert
	Vicat
	Tfl
	Elecnor
	Caf
Hornbach Holding	
Elopak	
500M-1Md€	Técnicas Reunidas
	Theon International
	Heijmans
	Derichebourg
	Viel et Compagnie
<500M€	Danieli
	Saf-holland
	Scanfil
	Tubacex
	Next Geosolutions
Icop	
Orsero	

## Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
<b>Performances supérieures à l'indice</b>		
Worldline	24,9%	Rumeurs d'intérêt d'acteurs du Private Equity
Theon International	19,8%	Annonce de signatures de nouveaux contrats
Maire	14,0%	Contrats attribués à NextChem
Technip Energies	10,5%	Le carnet de commandes apporte de la visibilité
Derichebourg	9,3%	Résultats annuels très solides et bonnes perspectives 2024-25
<b>Performances inférieures à l'indice</b>		
Tubacex	-8,3%	Rien à signaler
Pluxee	-9,0%	Rien à signaler
Hoegh Autoliners	-11,7%	Baisse des prix du fret
Hornbach Holding	-16,1%	Baisse des prévisions de chiffre d'affaires
Elecnor	-21,1%	Détachement de dividende

## 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	Part S
Droits d'entrée	1%	0%	2%	
Souscription minimale	1 action	1 action	5M€	
Droits et 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
Part S				LU2798963273

## 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 I&E 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 indices 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](http://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](http://www.independance-am.com). Independance Asset Management peut à son initiative décider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.