



INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT JANVIER 2025 - 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

Vincent Rouvière

Bertille Sainte-Beuve

Commentaire de gestion

En janvier, le fonds a renforcé son exposition sur plusieurs lignes, notamment GCO, Coface, Tubacex et Vicat dont les valorisations restent attractives. Le fonds a réduit son exposition en Elopak et est sorti de Hoegh Autoliners. Il a constitué de nouvelles lignes en Afry AB, Iveco, ASR et Brembo.

Europe Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR Article 8

Investissement Responsable

38 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	103,03 €
Part A	102,83 €
Part B	103,52 €

Composition du portefeuille

Taux d'investissement	98,89%
Nombre de titres en portefeuille	55
Poids top 10	30%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	-	-	-	-
Indice de ref*	-	-	-	-
Tracking Error	6,2%			

Performances par année

Fonds créé le 30/09/2024

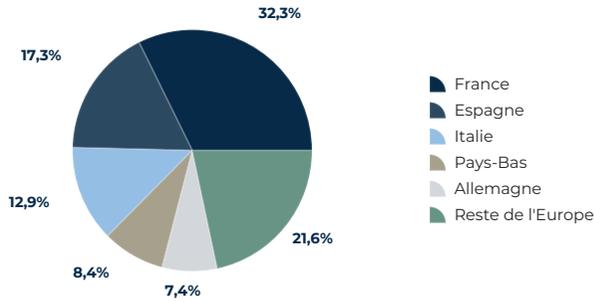
Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

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.

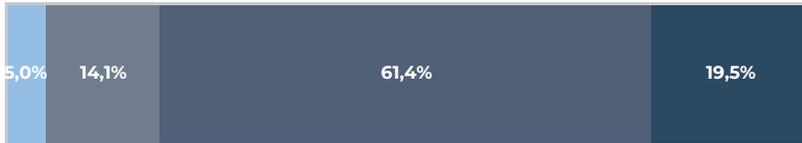
Répartition géographique



Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Ind. EUROPE MID - médiane	1,4	9,3	3,10%
Ind. EUROPE MID - moyenne pondérée	1,6	9,8	3,40%
Benchmark	1,5	14,3	3,90%
Écart vs moy. pondé	6,7%	-31,5%	-50pts

Répartition par capitalisation



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

9 338 M€
Capitalisation moyenne

3 144 M€
Capitalisation médiane

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Biens d'équipement	19,0%
Financières	13,5%
Ingénierie & Construction	13,2%
Matériaux / construction	9,4%
Services entreprises	9,1%
Bien de consommation	5,1%
Energie	4,8%
IT / R&D ext.	4,3%
Équipementiers Auto.	3,8%
Agroalimentaire	3,1%
Média	2,8%
Défense	2,5%
Chimie	2,1%
Sidérurgie	2,0%
Équipements et solutions IT	1,2%
Distribution spécialisée	1,1%
Total	100%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Mds€	Total Energie
	Munich Re
	Saint Gobain
	Rheinmetall
	Publicis
	Michelin
	Tenaris
	Dassault Aviation
	Asr Nederland
	Mowi
1-10Mds€	Ageas
	Buzzi
	Securitas B
	Groupe Seb
	Technip Energies
	Elis
	Grupo Catalana Occidente
	Vallourec
	Tui Ag
	Nexans
	Jumbo
	Iss
	Pluxee
	Indra Sistemas
	Iveco
	Sbm Offshore
	Alten
	Brembo N.v.
	Solvay
	Maire
	Webuild
	Trigano
	Acerinox
	Worldline
	Coface
	Bekaert
	Vicat
	Afry Ab
Tfi	
Elecnor	
Caf	
500M-1Md€	Hornbach Holding
	Tecnicas Reunidas
	Theon International
	Elopak
	Heijmans
<500M€	Derichebourg
	Viel et Compagnie
	Danieli
	Saf-holland
	Scanfil
	Tubacex
	Next Geosolutions
	Orsero
	Icop

Principaux investissements

Titres	Pondération
Grupo Catalana Occidente	3,5%
Dassault Aviation	3,4%
Maire	3,4%
Mowi	3,1%
Caf	3,0%
Coface	3,0%
Ageas	2,8%
Indra Sistemas	2,7%
Danieli	2,7%
Vicat	2,5%

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Rheinmetall	22,9%	Porté par l'augmentation future des budgets de Défense des pays de l'OTAN et ses objectifs ambitieux pour 2027
Tecnicas Reunidas	22,2%	Bonne dynamique du secteur des EPC et levier d'amélioration des marges.
Pluxee	19,8%	Publication Q1 solide avec une croissance organique de 13% (exercice décalé).
Mowi	16,7%	Indicateur de performance au Q4 encourageant en volume et en marges.
Maire	15,2%	Bonne tenue en attente des résultats du groupe. Nouvelle commande en attente.
Performances inférieures à l'indice		
Icop	-3,7%	Rien à signaler.
Solvay	-5,2%	Les prix spot du Soda Ash restent sous pression.
Hoegh Autoliners	-7,0%	Le marché anticipe le pire.
Elopak	-8,7%	Le consensus a revu ses attentes à la baisse. Prise de bénéfices après la forte performance 2024.
Nexans	-9,6%	Abandon de l'éolien aux Etats-Unis.

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	1%	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 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, 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 à son initiative décider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.