



INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT FÉVRIER 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 février, le fonds a renforcé son exposition sur plusieurs lignes, notamment Dassault Aviation, Danieli, Acerinox, Vicat et Webuild, dont les valorisations restent attractives. Le fonds a réduit son exposition à Publicis et Saint-Gobain, qui sont désormais mieux valorisées.



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	107,51 €
Part A	107,27 €
Part B	108,09 €

Composition du portefeuille

Taux d'investissement	97,88%
Nombre de titres en portefeuille	50
Poids top 10	33%

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

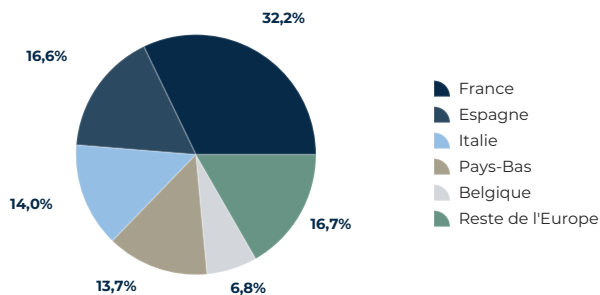
Conformément à la réglementation en vigueur, nous ne pouvons pas afficher les performances sur une période de moins d'un an.

Performance par année

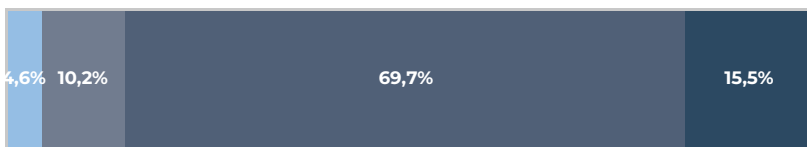
Fonds créé le 30/09/2024

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

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



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

Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Ind. EUROPE MID - médiane	1,4	9,9	2,40%
Ind. EUROPE MID - moyenne pondérée	1,7	10,7	4,40%
Benchmark	1,6	14,7	3,10%
Écart vs moy. pondé	6,2%	-27,2%	130pts

12 053 M€
Capitalisation moyenne

3 208 M€
Capitalisation médiane

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Biens d'équipement	16,2%
Ingénierie & Construction	13,6%
Financières	13,1%
Matériaux / construction	10,2%
Services entreprises	10,2%
Défense	8,4%
Energie	5,6%
Équipementiers Auto.	4,6%
Bien de consommation	3,8%
Sidérurgie	3,1%
Agroalimentaire	3,0%
Média	3,0%
Chimie	2,8%
IT / R&D ext.	2,0%
Équipements et solutions IT	0,5%
Total	100%

Principaux investissements

Titres	Pondération
Dassault Aviation	5,0%
Danieli	3,9%
Grupo Catalana Occidente	3,3%
Vicat	3,2%
Coface	3,1%
Acerinox	3,1%
Webuild	2,9%
Mowi	2,9%
Sbm Offshore	2,8%
Caf	2,8%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Mds€	Shell	
	Total Energie	
	Saint Gobain	
	Publicis	
	Michelin	
	Tenaris	
	Dassault Aviation	
	Asr Nederland	
	1-10Mds€	Ageas
		Mowi
Buzzi		
Securitas B		
Grupo Catalana Occidente		
Groupe Seb		
Elis		
Subsea 7		
Vallourec		
Nexans		
Iveco		
Iss		
Indra Sistemas		
Sbm Offshore		
Solvay		
Webuild		
Brembo N.v.		
Pluxee		
Alten		
Maire		
Acerinox		
Trigano		
Coface		
Vicat		
Bekaert		
Afry Ab		
Worldline		
Tff		
Elecnor		
Caf		
Hornbach Holding		
Tecnicas Reunidas		
Theon International		
Heijmans		
500M-1Md€	Danieli	
	Elopak	
	Derichebourg	
	Viel et Compagnie	
Saf-holland		
<500M€	Tubacex	
	Next Geosolutions	
Icop		

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Iveco	27,9%	Perspective de spin-off de l'activité Défense
Heijmans	25,3%	Bons résultats
Theon International	25,0%	Bons résultats 2024, guidance 2025 ambitieuse
Iss	18,8%	Croissance organique au T4 meilleure que prévu (+8,3%) et bon FCF
Danieli	18,2%	Valorisation faible
Performances inférieures à l'indice		
Groupe Seb	-7,3%	Manque de perspectives chiffrées pour 2025, mais résultats en ligne
Subsea 7	-7,6%	Perception négative de la fusion avec Saipem
Mowi	-7,9%	Perception négative sur l'impact de tarifs à l'importation
Tui Ag	-12,9%	Ralentissement des réservations
Worldline	-27,2%	Chiffre d'affaires du T4 décevant

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.