



INDÉPENDANCE AM

INDÉPENDANCE

Europe Mid

RAPPORT JUIN 2026 - 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



Bertille Sainte-Beuve

Commentaire de gestion

La performance du fonds a été de -1,8 % en juin 2026 contre +0,1 % pour son indice de référence.

Au cours du mois, le fonds a renforcé son investissement dans SAF-Holland (Allemagne) et Autoliv (Suède). Il a soldé ses positions en Vår Energi (Norvège) et GTT (France), désormais bien valorisées.

Europe
Mid

Classe d'actifs

PEA

Eligibilité

SFDR
Article 8

Investissement
Responsable

438 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

20, Avenue Franklin Delano Roosevelt 75008 Paris - RCS 948 535 323 - Agrément AMF n°GP-20230005 - www.independance-am.com

Chiffres clés du mois

VL par part	
Part I	143,30 €
Part A	141,89 €
Part B	144,58 €
Part E	110,34 €

Composition du portefeuille

Taux d'investissement	98,64%
Nombre de titres en portefeuille	59
Poids top 10	32%

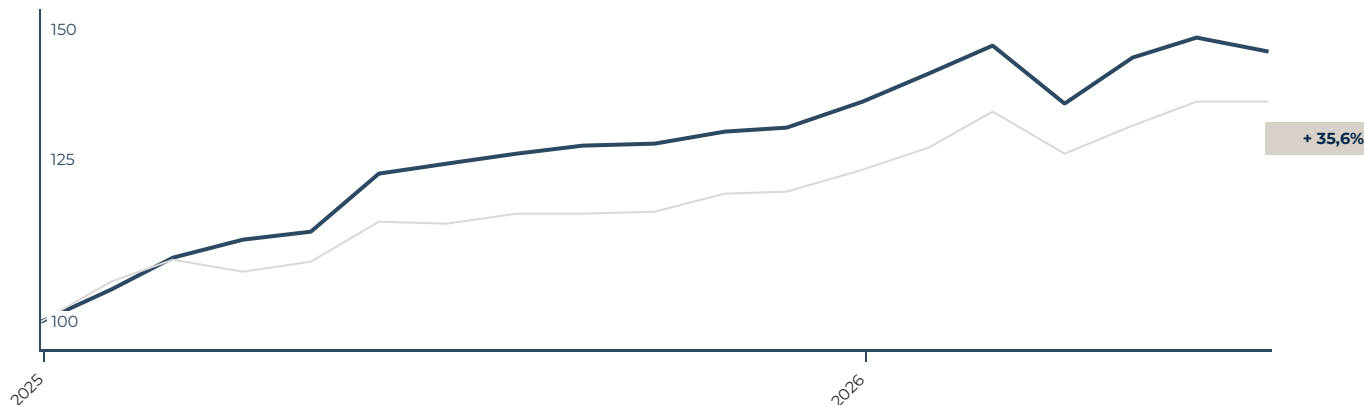
Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Mid - I	16,8%	-	-	-
Indice de ref*	18,6%	-	-	-
Volatilité				
Ind. Europe Mid - I	13,4%	-	-	-
Indice de ref*	11,1%	-	-	-
Tracking Error	6,7%			

Performance par année

Performance (en %, nette de frais, échelle log.)

— Fonds — Indice de référence*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*L'indice de référence du fonds est l'indice STOXX EUROPE EX UK MID NR

Performances par année

	Europe Mid	Indice de ref*
2025	35,6%	23,6%
YTD	7,3%	9,7%

Performance nette du mois

Ind. Europe Mid - I	-1,8%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	0,1%

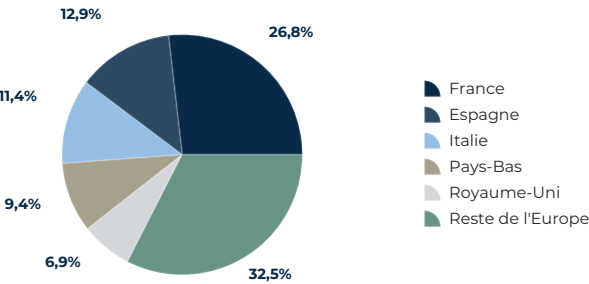
Performance nette YTD

Ind. Europe Mid - I	7,3%
STOXX EUROPE EX UK MID NR	9,7%

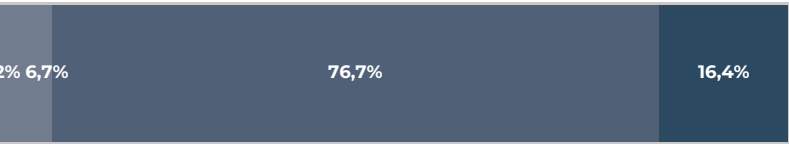
Performances cumulées

	Europe Mid	Indice de ref*
YTD	7,3%	9,7%
3 mois	7,4%	7,6%
6 mois	7,3%	9,7%
1 an	16,8%	18,6%
Depuis sept. 2024	45,5%	35,6%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



<500M€ 500M-1Md€ 1-10Md€ >10Md€

Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Mid - médiane	1,8	11,6	3,30%
Europe Mid - moyenne pondérée	2,2	12,3	3,50%
Benchmark	2,9	17,2	3,40%
Écart vs moy. pondé	-24,1%	-28,5%	10pts

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	22,7%
Biens d'équipement	15,8%
Financières	10,8%
Matériaux / construction	10,0%
Services entreprises	7,7%
Energie	6,8%
Bien de consommation	6,0%
Défense	5,8%
Équipementiers Auto.	4,3%
Média	3,2%
IT / R&D ext.	2,3%
Immobilier	1,6%
Transport	1,4%
Santé	0,9%
Agroalimentaire	0,7%
Total	100%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Md€	Tenaris
	Dassault Aviation
	Publicis
	Ageas
	Capgemini
	Asr Nederland
	Eiffage
	Strabag
	Puig
	Subsea 7
1-10Md€	Buzzi
	Mowi
	Indra Sistemas
	Securitas B
	Nexans
	Elis
	Technip Energies
	Iss
	Scor
	Edenred
	Metlen Energy & Metals Plc
	Sbm Offshore
	Azimut
	Maire
	Motor Oil
	Titan
	Krones
	Autoliv
	Royal Bam
	Cie Automotive
	Heijmans
	Jumbo
	Vicat
	Trigano
	Stadler
	Dof Group
	Hoegh Autoliners
	Theon International
	Tecnicas Reunidas
	Webuild
	Caf
	Keller Group Plc
	Bekaert
	Alten
	Danieli
	Havas
	Pluxee
	Maurel & Prom
	Cairn Homes
	Derichebourg
	Implenia
	Glenveagh Properties Plc
	Viel et Compagnie
	Clinica Baviera
500M-1Md€	Saf-holland
	Tsk
	Jost Werke
<500M€	Ksb Se & Co
	Sword Group

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Tsk	24,7%	Trois contrats remportés pour plus d'1 Md\$
Implenia	17,1%	Acquisition de Zigmo Engineering en Allemagne, bien perçue
Keller Group Plc	12,1%	Exposition aux constructions de data centers
Subsea 7	10,8%	L'autorité brésilienne de la concurrence approuve la fusion avec Saipem
Royal Bam	10,1%	Inclusion dans le STOXX 600
Performances inférieures à l'indice		
Trigano	-13,3%	T3 inférieur aux attentes
Maurel & Prom	-13,5%	Brent en baisse
Capgemini	-13,7%	Craintes liées à l'IA renforcées par le T3 d'Accenture plc
Indra Sistemas	-15,8%	Secteur de la défense sous pression
Alten	-18,5%	Craintes liées à l'IA renforcées par le T3 d'Accenture plc

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	4,6%
Caf	3,9%
Royal Bam	3,8%
Keller Group Plc	3,6%
Dassault Aviation	3,5%
Saf-holland	2,8%
Heijmans	2,8%
Securitas B	2,5%
Puig	2,5%
Nexans	2,3%

Caractéristiques du fonds

Caractéristiques	
Forme juridique	SICAV
Valorisation	Quotidienne
Devise	EUR
Durée de placement recommandée	> 5 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	ETF Actif
Droits d'entrée	0%	0%	2%	0%
Souscription minimale	1 action	1 action	5M€	1 action
Droits de sortie	0%	0%	1%	0%
Frais de gestion	1,40%	1,95%	1,20%	1,40%
Commission de surperformance	10%	10%	10%	10%
Codes ISIN				
Part I				LU2798962895
Part A				LU2798962978
Part B				LU2798963190
ETF Actif				LU3195985372

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 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 a son initiative decider de cesser la commercialisation dans certains Etats des OPCVM qu'elle gère.