TALENCE PATRIVAL
MAISON DE GESTION

QUALITY VALUE EUROPE MID

RAPPORT SEMESTRIEL

SOMMAIRE

1. Caractéristiques de l'OPC
2. Rapport semestriel
3. Certification donnée par les commissaires aux comptes et états financiers de l'exercice

CARACTERISTIQUES DE L'OPC

PRINCIPALES CARACTERISTIQUES

Nom	QUALITY VALUE EUROPE MID
ISIN	FR0007031992
Objectif de gestion	QUALITY VALUE EUROPE MID est un fonds nourricier du fonds maitre, le compartiment EUROPE MID de la SICAV INDEPENDANCE AM, dont l'objectif de gestion est d'investir dans des actions de sociétés européennes, sélectionnées sur des critères de « Quality Value » de fort rentabilité et de valorisation faible, dans le but de faire progresser la valeur en capital du portefeuille. Cet objectif est associé à une démarche de nature extrafinancière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). L'objectif extra-financier est de contribuer à la performance pérenne du Compartiment en identifiant i) les bonnes pratiques des entreprises à même de favoriser une performance pérenne et ii) les risques auxquelles elles sont exposées. Il convient de noter que la performance du fonds sera inférieure à celle de son fonds maître en raison notamment de ses propres frais.
Date de lancement	20/08/1999
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Forme juridique	OPCVM, sous forme de FCP de droit français
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Catégorie SFDR	Article 8
Profil de risque[1]	4

ACTEURS

Société de gestion	TALENCE PATRIVAL
Dépositaire	CACEIS Bank
Agent centralisateur	CACEIS Bank

[1] *Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.*

RAPPORT SEMESTRIEL AU 26/06/2026

ETAT DU PATRIMOINE (MONTANTS EN EUROS)

	Montants (en euros) à date d'arrêté
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	*0*
b) Avoirs bancaires	*267 565,81*
c) Autres actifs détenus par l'OPC	*46 299 651,87*
d) Total des actifs détenus par l'OPC (a+b+c)	46 567 217,68
e) Passif	*- 104 713,76*
f) Valeur nette d'inventaire (d+e = actif net de l'OPC)	46 462 503,92

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire
QUALITY VALUE EUROPE MID - FR0007031992 - EUR	46 462 503,92	18 158	2 558,78

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	En pourcentage de l'actif net*
A) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier ET B) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	100,00 %
C) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0 %
D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0 %
E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0 %

** Se reporter à la valeur nette d'inventaire figurant au f) de l'état du patrimoine.*

MOUVEMENTS INTERVENUS DANS LA COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (montants en euros)	
	Acquisitions	Cessions
A) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier ET B) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	5 603 024,88	838 779,40
C) Titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0	0
D) Titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0	0
E) Les autres actifs, mentionnés au II de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.	0	0
TOTAL sur la période	**5 603 024,88**	**838 779,40**

DONNEES CHIFFREES RELATIVES AUX DIVIDENDES VERSES AU COURS DE LA PERIODE OU A VERSER, APRES DEDUCTION DES IMPOTS

Non applicable, dans la mesure où les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

INCIDENCES DES COMMISSIONS DE SURPERFORMANCE (FRAIS DE GESTION VARIABLES)

Part	Montant	% de l'actif net
QUALITY VALUE EUROPE MID - FR0007031992 - EUR	0	-

RECAPITULATIF DES CAS ET CONDITIONS DANS LESQUELS LE PLAFONNEMENT DES RACHATS A, AU COURS DE LA PERIODE, ETE DECIDE

Sans objet, dans la mesure où il n'a pas été procédé au plafonnement des ordres de rachats au cours de la période.

INFORMATIONS DIVERSES

Les derniers documents réglementaires, en ce compris le Prospectus, le Document d'Informations Clés, le Règlement, le dernier Rapport Annuel, le dernier Rapport périodique ainsi que la dernière Valeur Liquidative et les données relatives aux performances passées depuis la création du fonds, sont disponibles en langue française et gratuitement auprès de la Société de Gestion, à l'adresse suivante : TALENCE PATRIVAL, Parc des Trois Chênes,

29 bis Avenue de la Marne, 59290 Wasquehal, ou sur le site internet de la société de gestion : www.talence-patrival.fr

Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation des instruments financiers (Règlement SFTR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la règlementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres ou de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marge et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

Information pour les « *US Persons* » : Ce fonds n'a pas été enregistré en vertu de la loi US Securities Act de 1933. En conséquence, il ne peut pas être offert ou vendu, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une « *U.S. Person* », selon la définition de la réglementation américaine « *Regulation S* ». Par ailleurs, ce fonds ne peut non plus être offert ou vendu, directement ou indirectement, aux « *U.S. Persons* » et/ou à toutes entités détenues par une ou plusieurs « *U.S. Persons* » telles que définies par la réglementation américaine « *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)* ».

ETAT DE COMPOSITION DE L'ACTIF CERTIFIE PAR LE COMMISSAIRE AUX COMPTES

QUALITY VALUE EUROPE MID

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 26 juin 2026

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 26 juin 2026

QUALITY VALUE EUROPE MID
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT NOURRICIER
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
TALENCE PATRIVAL
Parc des Trois Chênes
29 bis, avenue de la Marne
59290 WASQUEHAL

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier QUALITY VALUE EUROPE MID, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 26 juin 2026 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement nourricier acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre la présente attestation dans les délais réglementaires compte tenu de la réception tardive de certains documents nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier

www.pwc.fr

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 26/06/26 Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h
PORTEFEUILLE : 020002 QUALITY VALUE EUROPE MID VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS DOSSIER VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<---------- PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	 COUPON COURU TOTA	----------> PRCT PLUS OU MOINS VAL	 ACT NET
III - TITRES D OPC												
OPCVM ET EQUIVALENTS D AUTRES ETATS MEMBRE DE L UE												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
LU2798963190 INDEPEUROMID BC		319,704.8189	P EUR	107.3508	M 26/06/26	144.82	5	34,320,576.44	46,299,651.87	0.00	11,979,075.43	99.65
IX - TRESORERIE												
DETTES ET CREANCES												
FRAIS DE GESTION												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FGPRCOEUR Frais gest rétro in		1,642.8	EUR	1.	26/06/26	1.		1,642.80	1,642.80	0.00	0.00	0.00
FGPVACOEUR Frais de Gest. Admi		-205,980.83	EUR	1.	26/06/26	1.		-205,980.83	-205,980.83	0.00	0.00	-0.44
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			-204,338.03	-204,338.03	0.00	0.00	-0.44
AUTRES DETTES ET CREANCES												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
DBDEUR Debiteurs Divers		99,624.27	EUR	1.	26/06/26	1.		99,624.27	99,624.27	0.00	0.00	0.21
DETTES ET CREANCES												
					CUMUL (EUR)			-104,713.76	-104,713.76	0.00	0.00	-0.23
DISPONIBILITES												
AVOIRS												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BQCIEUR CACEIS Bank		267,565.81	EUR	1.	26/06/26	1.		267,565.81	267,565.81	0.00	0.00	0.58
IX - TRESORERIE												
					CUMUL (EUR)			162,852.05	162,852.05	0.00	0.00	0.35
PORTEFEUILLE : QUALITY VALUE EUROPE MID (020002)												
					(EUR)			34,483,428.49	46,462,503.92	0.00	11,979,075.43	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 26/06/26 Devise de fixing : FXM Devises Bloomb 23h
PORTEFEUILLE : 020002 QUALITY VALUE EUROPE MID VL VALIDEE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : PC23 TRI AMF/TYPE INSTRUMENT/ORDRE ALPHABETIQUE , Tris : BVALO4)

Portefeuille titres : 46,299,651.87

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Admi : 16,044.65 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CO FR0007031992 QUALITY VAL EURO MID	EUR	46,462,503.92	18,158.	2,558.78	100.			2,609.95	2,533.19

Actif net total en EUR : 46,462,503.92

Precedente VL en date du 19/06/26 :

CO QUALITY VAL EURO MID Prec. VL : 2,622.57 (EUR) Variation : -2.432%