



INDÉPENDANCE

Europe Small

RAPPORT NOVEMBRE 2024 - 1/2



Indépendance AM Europe Small est un OPCVM qui investit principalement dans des actions de sociétés européennes de petites et 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

Au cours du mois de novembre, le fonds Indépendance Europe Small a cédé ses investissements dans les entreprises Prim et D'Amico. Le fonds s'est allégé dans Ence et Altri. A l'inverse, Europe Small a renforcé ses investissements dans SAF-Holland et Piraeus Port Authority.

- Europe Small & Mid**
Classe d'actifs
- PEA**
Eligibilité
- SFDR Article 8**
Investissement Responsable
- 321 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 A	146,66 €
Part X	147,21 €
Part I	151,26 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	99,22%
Nombre de titres en portefeuille	62
Poids top 10	33%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Europe Small	7,6%	3,6%	9,8%	-
Indice de ref*	9,2%	-2,8%	4,6%	-
Volatilité				
Europe Small	10,2%	11,2%	18,0%	-
Indice de ref*	12,6%	18,1%	19,2%	-
Tracking Error	7,3%			

Performance nette du mois	
Indépendance Europe Small – X	0,4%
STOXX Europe Small ex UK NR	0,1%

Performance nette YTD	
Indépendance Europe Small – X	0,7%
STOXX Europe Small ex UK NR	2,6%

Performances cumulées

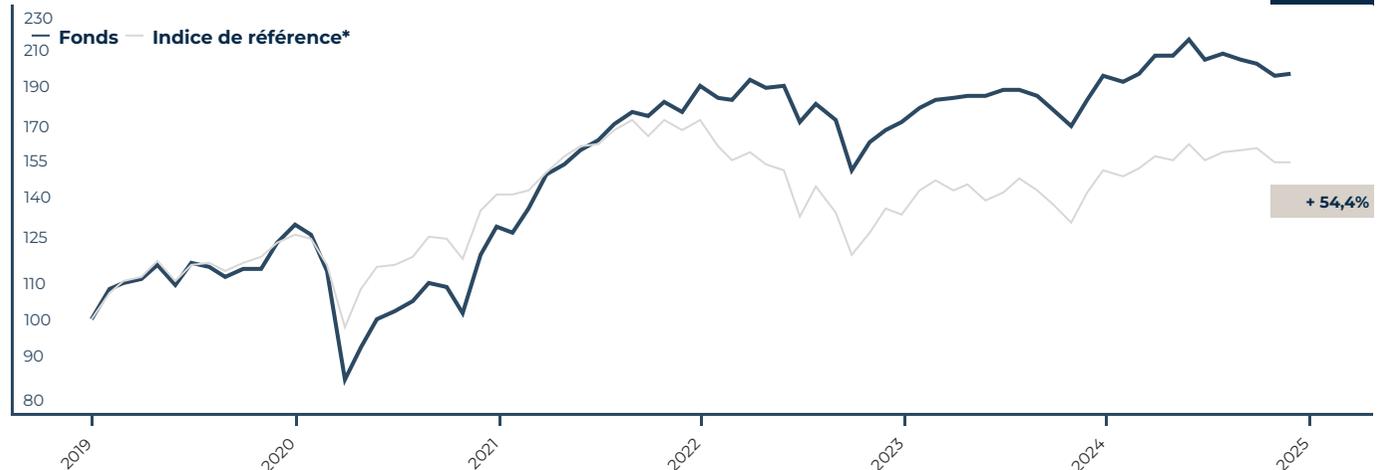
	Europe Small	Indice de ref*
2024	0,7%	2,6%
3 mois	-4,0%	-3,2%
6 mois	-9,0%	-4,5%
1 an	7,6%	9,2%
3 ans	11,2%	-8,3%
5 ans	59,7%	25,5%
Depuis dec. 2018	96,9%	54,4%

Performance par année

	Europe Small	Indice de ref*
2019	29,7%	26,3%
2020	-0,5%	11,5%
2021	47,5%	23,1%
2022	-9,5%	-23,0%
2023	13,4%	12,8%
YTD	0,7%	2,6%

Performance par année

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



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

*L'indice de référence du fonds est l'indice STOXX EUROPE SMALL EX UK Net Return

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	5 sur 7
Eligible	PEA, PEA-PME

Frais	Parts X et A	Part I
Droits d'entrée	0%	1% max
Souscription minimale	1 action	1 action
Droits et sortie	0%	0%
Frais de gestion	1,95%	1,40%
Commission de surperformance	10%	10%

Codes ISIN	
Part X (C) - Institutionnels	LU1832174889
Part A (C) - Particuliers	LU1832174962
Part I (C) - Clean Share	LU1832175001

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 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.