



INDÉPENDANCE

Europe Small

RAPPORT JUIN 2025 - 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



Commentaire de gestion

La performance du fonds Europe Small a été de +2,7% au mois de juin. Au cours du mois, le fonds a initié un nouvel investissement dans la société d'optique Synsam (Suède).



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 A	201,82 €
Part X	202,65 €
Part I	208,51 €
Part B	213,30 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	99,63%
Nombre de titres en portefeuille	66
Poids top 10	32%

Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Small - X	32,3%	16,3%	21,6%	-
Indice de ref*	9,9%	8,7%	8,0%	-
Volatilité				
Ind. Europe Small - X	14,2%	12,1%	14,3%	-
Indice de ref*	15,9%	16,4%	17,0%	-
Tracking Error	7,6%			

Performance nette du mois	
Ind. Europe Small - X	2,7%
STOXX EUROPE SMALL EX UK NR	0,5%

Performance nette YTD	
Ind. Europe Small - X	32,9%
STOXX EUROPE SMALL EX UK NR	10,9%

Performances cumulées

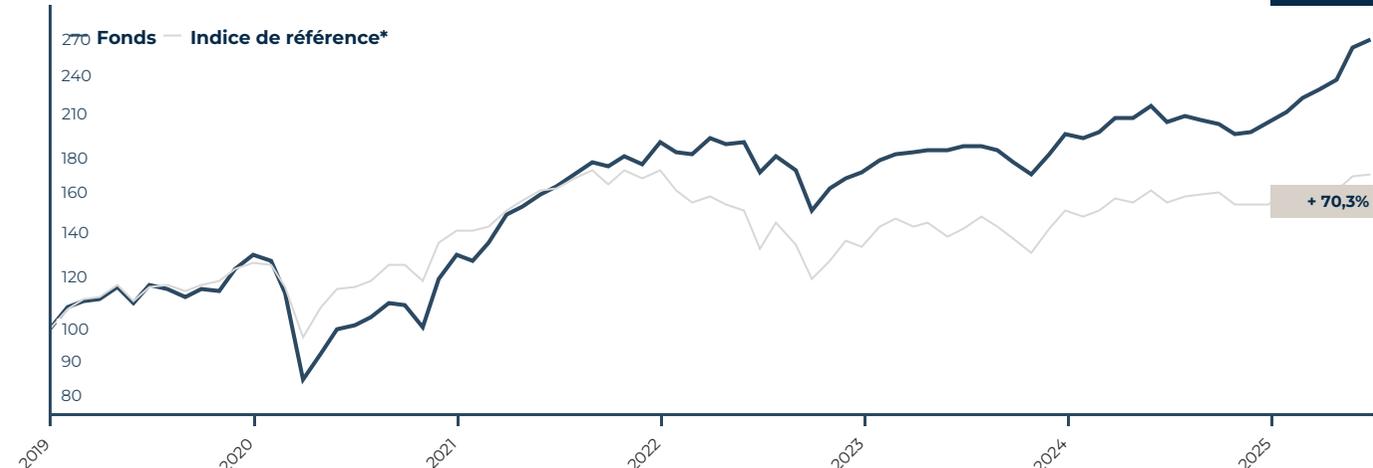
	Europe Small	Indice de ref*
YTD	32,9%	10,9%
3 mois	18,7%	7,2%
6 mois	32,9%	10,9%
1 an	32,5%	10,0%
3 ans	57,3%	28,5%
5 ans	165,8%	46,7%
Depuis déc. 2018	171,0%	70,3%

Performances 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%
2024	4,4%	2,1%
YTD	32,9%	10,9%

Performance par année

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



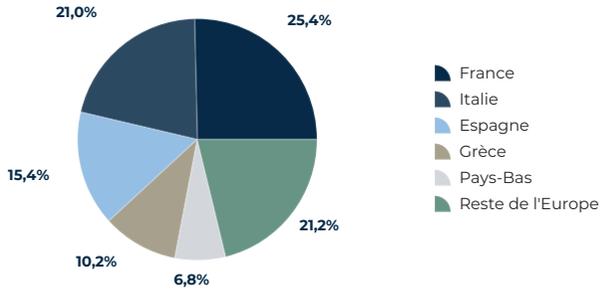
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

Europe Small

RAPPORT JUIN 2025 - 2/2

Répartition géographique



Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Small - médiane	1,9	10,4	2,70%
Europe Small - moyenne pondérée	2,6	12,3	3,30%
Benchmark	1,6	15,1	3,30%
Écart vs moy. pondé	62,5%	-18,5%	0pts

Répartition par capitalisation



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

3 174 M€
Capitalisation moyenne

1 045 M€
Capitalisation médiane

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Icop	39,1%	Acquisition de la société Palingeo à un prix faible
Campine	29,8%	Résultats attendus en croissance avec la hausse du prix de l'antimoine
Reway	21,6%	Signature de nouveaux contrats
Edil San Felice	20,1%	Signature de nouveaux contrats
Mt Højgaard	16,7%	Rien à signaler
Performances inférieures à l'indice		
Indel B	-8,1%	Rien à signaler
Theon International	-8,6%	Désormais bien valorisé
Elecnor	-9,0%	Détachement du dividende de 3,05€
Danieli	-9,2%	Rien à signaler
Dekuple	-12,4%	Rien à signaler

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Ingénierie & Construction	19,9%
Biens d'équipement	15,0%
Matériaux / construction	11,3%
Services entreprises	11,0%
Défense	9,5%
Bien de consommation	5,6%
Transport	4,2%
IT / R&D ext.	3,4%
Distribution spécialisée	3,3%
Energie	3,0%
Santé	2,7%
Financières	1,8%
Equipementiers Auto.	1,6%
Sidérurgie	1,1%
Divers	0,9%
Papier & Emballages	0,5%
Média	0,5%
Total	100%

Principaux investissements

Titres	Pondération
Heijmans	3,7%
Metlen Energy & Metals S.a.	3,4%
Caf	3,3%
Theon International	3,3%
Nexans	3,2%
Maire	3,2%
Danieli	3,1%
Webuild	3,1%
Dassault Aviation	3,0%
Indra Sistemas	2,9%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Mds€	Rheinmetall
	Dassault Aviation
	Buzzi
	Metlen Energy & Metals S.a.
	Indra Sistemas
	Technip Energies
	Elis
	Nexans
	Jumbo
	Maire
	Webuild
	Cie Automotive
	Trigano
	Acerinox
	Vicat
	Alten
The Navigator Company	
Royal Bam	
1-10Mds€	Theon International
Elecnor	
Bekaert	
Hornbach Holding	
Stef	
Caf	
Tecnicas Reunidas	
Heijmans	
Hoegh Autoliners	
Fugro	
Mota Engil	
Piraeus Port Authority	
Implenia	
Elopak	
Compagnie Des Alpes	
Danieli	
Viel et Compagnie	
500M-1Md€	Maurel & Prom
Derichebourg	
Saf-holland	
Synsam	
Clinica Baviera	
Aubay	
Scanfil	
Tubacex	
Groupe Guillin	
Icop	
Campine	
Origin Enterprises	
Next Geosolutions	
Mt Højgaard	
Hanza	
Sword Group	
Ala	
Reway	
Italian Exhibition Group	
Orsero	
Moury Construct	
Reach Subsea	
Fontaine Pajot	
Omer	
Dekuple	
Indel B	
Catana	
Ringmetall	
Edil San Felice	
<500M€	Poujoulat

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 - PEA PME

Frais	Part A	Part X	Part I	Part B
Droits d'entrée	0%	0%	1% max	2%
Souscription minimale	1 action	1 action	1 action	5M€
Droits de sortie	0%	0%	0%	1%
Frais de gestion	1.95%	1.95%	1.40	1.20%
Commission de surperformance	10%	10%	10%	10%

Codes ISIN	
Part A	LU1832174962
Part X	LU1832174889
Part I	LU1832175001
Part B	LU2857867464

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 Small 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.