



INDÉPENDANCE AM

INDÉPENDANCE

Europe Small

RAPPORT AOÛT 2026 - 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 Higgs



Audrey Bacrot



Victor Higgs



Charles de Sivry



Bertille Sainte-Beuve

Commentaire de gestion

La performance du fonds a été de +2,0 % en août 2026, contre un indice de référence à +1,6 %.

Au cours du mois, le fonds a renforcé ses investissements en Befesa (Allemagne), DOF (Norvège) et Metlen (Grèce).

Il a cédé ses investissements en Bekaert (Belgique), Elopak (Norvège) et MT Hoojgard (Danemark) après des résultats semestriels décevants.

Europe
Small

Classe d'actifs

PEA -
PEA PME

Eligibilité

SFDR
Article 8

Investissement
Responsable

1190 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 A	248,46 €
Part X	249,68 €
Part I	258,25 €
Part B	264,88 €

Composition du portefeuille	
Taux d'investissement	99,95%
Nombre de titres en portefeuille	69
Poids top 10	32%

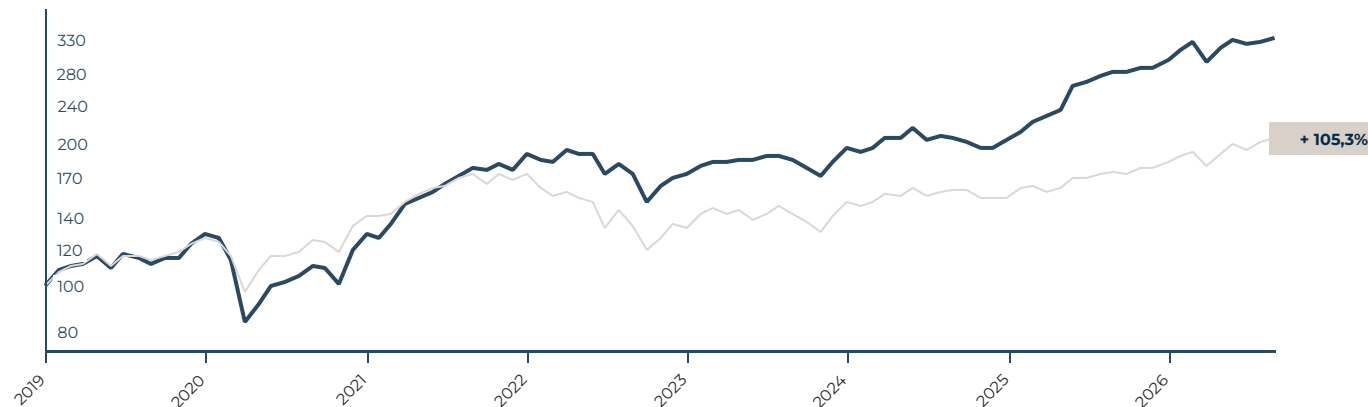
Statistiques annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
Ind. Europe Small - X	17,7%	21,7%	13,5%	-
Indice de ref*	18,1%	13,0%	3,5%	-
Volatilité				
Ind. Europe Small - X	14,8%	13,1%	13,8%	-
Indice de ref*	12,7%	13,9%	16,7%	-
Tracking Error	6,9%			

Performance par année

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

— Fonds — Indice de référence*



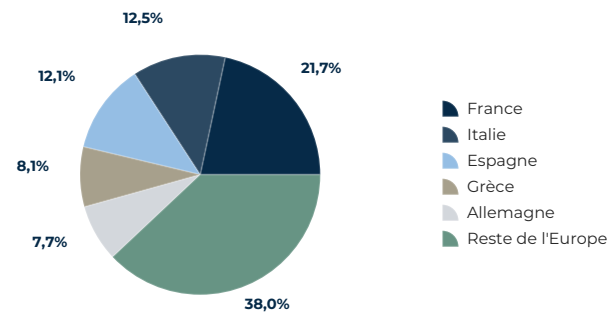
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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

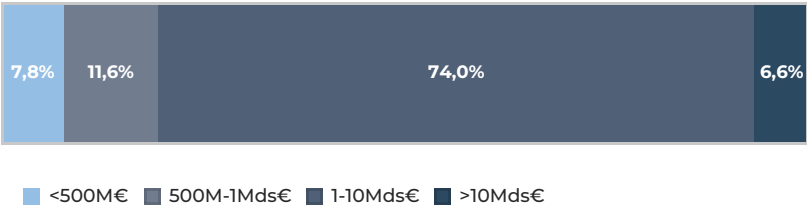
Performances par année

	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%
2025	47,8%	18,8%
YTD	10,8%	12,4%

Répartition géographique



Répartition par capitalisation



Ratios clés du portefeuille (année N)

	P/AN	P/E	Rdt.
Europe Small - médiane	2	11,3	2,70%
Europe Small - moyenne pondérée	2,6	12	3,20%
Benchmark	3	19,3	3,00%
Écart vs moy. pondé	-13,3%	-37,8%	20pts

2 566 M€
Capitalisation
moyenne

1 461 M€
Capitalisation
médiane

Principales variations

Titres	Perf	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Gens Aurea	23,5%	Prix de l'or en hausse sur le mois
Stadler	21,9%	Marges du S1 et carnet de commandes supérieurs aux attentes
Motor Oil	18,4%	Très bon Q2. Les marges de raffinage restent élevées
Pluxee	13,3%	Rien à signaler
Origin Enterprises	11,1%	Rien à signaler
Performances inférieures à l'indice		
Piraeus Port Authority	-5,3%	Rien à signaler
Heijmans	-5,4%	Craintes sur la construction avec la hausse des taux
Tecnicas Reunidas	-6,6%	Le conflit au Moyen-Orient perdure
Stef	-8,0%	Rien à signaler
Italian Exhibition Group	-16,6%	Activité en partie exposée au Moyen Orient

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle

Secteurs	Pondération
Biens d'équipement	24,8%
Ingénierie & Construction	23,4%
Energie	6,2%
Défense	6,1%
Services aux entreprises	4,5%
Transport & Logistique	3,8%
Matériaux	3,7%
Distribution spécialisée	3,6%
Bien de consommation	3,4%
Santé	2,8%
IT / R&D ext.	2,8%
Equipements & Services para-énergétiques	2,7%
Immobilier	2,7%
Médias & Communication	2,5%
Financières	2,3%
Métaux & minerais	1,9%
Equipementiers Auto.	1,7%
Divers	1,0%
Total	100%

Principaux investissements

Titres	Pondération
Danieli	4,4%
Caf	4,3%
Royal Bam	3,7%
Saf-holland	3,3%
Dassault Aviation	3,2%
Porr Ag	2,8%
Keller Group Plc	2,7%
Havas	2,5%
Heijmans	2,4%
Jost Werke	2,3%

Capitalisation des sociétés du portefeuille (en M€)

>10Md€	Dassault Aviation
	Capgemini
1-10Md€	Indra Sistemas
	Motor Oil
	Nexans
	Metlen Energy & Metals Plc
	Azimut
	Technip Energies
	Cenergy Holdings
	Titan
	Maire
	Jumbo
	Stadler
	Royal Bam
	Hoegh Autoliners
	Dof Group
	Cie Automotive
	Trigano
	Vicat
	Theon International
	Keller Group Plc
	Caf
	Heijmans
	Cementir Holding Nv
	Pluxee
	Webuild
	Tecnicas Reunidas
	Danieli
	Havas
500M-1Md€	Elvalhacor
	Stef
	Maurel & Prom
	Cairn Homes
	Porr Ag
	Derichebourg
	Mota Engil
	Implenia
	Glenveagh Properties Plc
	Viel et Compagnie
	Befesa
	Gens Aurea
<500M€	Palfinger
	Piraeus Port Authority
	Jost Werke
	Compagnie Des Alpes
	Saf-holland
	Clinica Baviera
	Icop
	Inwido Ab
	Drägerwerk
	Wavestone
	Hanza
	Scanfil
	Ksb Se & Co
	Synsam
	Next Geosolutions
	Aubay
	Smcp
	Avax
	Origin Enterprises
	Italian Exhibition Group
	Groupe Guillin
	Reway
	Orsero
	Campine
	Moury Construct
	Sword Group
	Fontaine Pajot
	Dekuple

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 - PEA PME

Frais	Part A	Part X	Part I	Part B
Droits d'entrée	2%	2%	2%	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.

Ce document est réservé exclusivement à des investisseurs professionnels qualifiés.

Il a été réalisé dans un but d'information commerciale uniquement et ne présente donc aucune valeur contractuelle. INDEPENDANCE AM décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite par quiconque de ce document.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps. Le fonds et les lindices 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.