

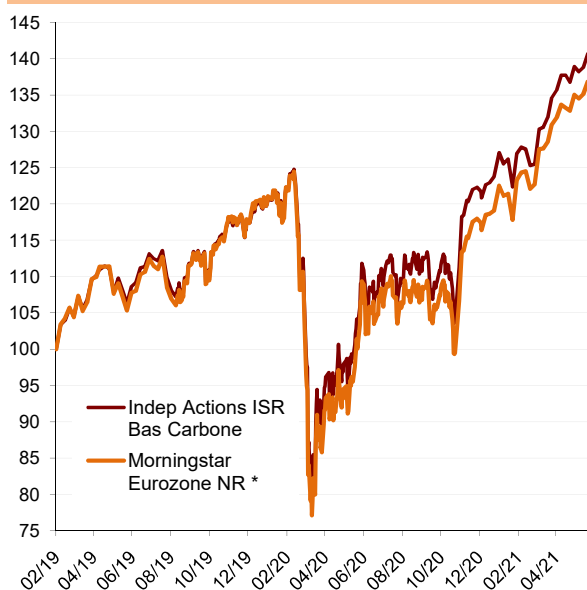
Portefeuille arrêté au 31/05/2021

Analyse des marchés et de la performance

L'indice Morningstar Eurozone NR * enregistre une progression de 2,44% en mai. Les marchés actions ont clôturé un quatrième mois consécutif en hausse grâce à la très bonne qualité des résultats publiés par les sociétés au titre du premier trimestre. Le bon déroulement des campagnes de vaccination contre le coronavirus a constitué un élément de soutien supplémentaire.

Le fonds Indep Actions ISR Bas Carbone affiche une hausse de 2,37% au cours de la période, une performance légèrement inférieure de 0,07% à celle de son indice de référence. Cette sous-performance mensuelle s'explique essentiellement par deux valeurs. Sartorius Stedim a subi des prises de bénéfices (-7,2%) en l'absence de nouvelles particulières. Elle pèse à hauteur de -0,24%. Vonovia a souffert (-6,4%) suite à l'annonce du rachat de sa concurrente Deutsche Wohnen qui nécessitera une augmentation de capital. Sa contribution est de -0,22%. Les valeurs Caixabank et Stellantis ont été entrées en portefeuille. La position en Vopak a été cédée.

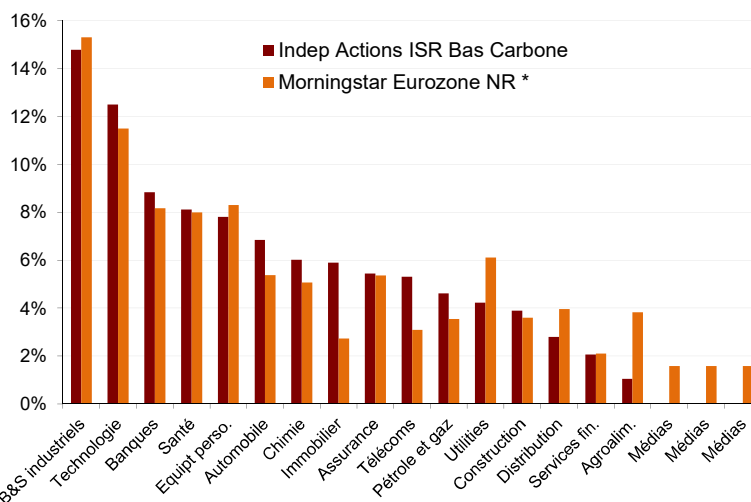
Performance base 100 dividendes réinvestis



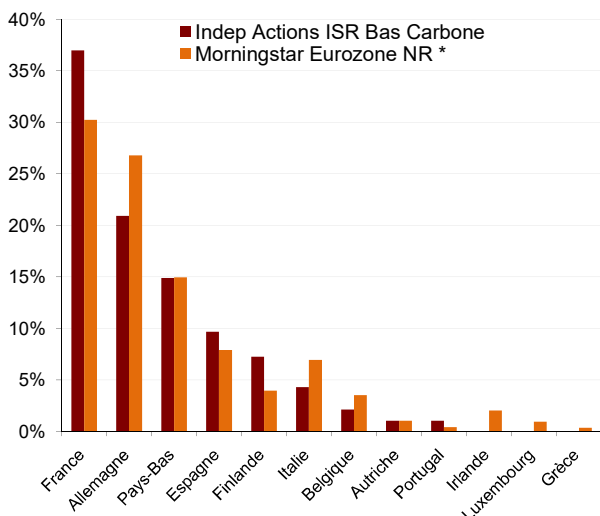
Base 100 depuis le 08 février 2019

	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an Glis.	2a Glis.	3a Glis.	Indép'AM
Début	30/04/21	26/02/21	31/12/20	29/05/20	31/05/19	NA	08/02/19
Fin	31/05/21	31/05/21	31/05/21	31/05/21	31/05/21	31/05/21	31/05/21
Perf.	2,37%	11,73%	13,11%	35,99%	31,68%	-	39,99%
Indice	2,44%	11,46%	14,27%	35,96%	29,21%	-	36,08%
Relative	-0,07%	0,26%	-1,16%	0,04%	2,46%	-	3,91%
Vol. fonds		8,58%	11,94%	18,60%	23,84%	-	22,70%
Vol. indice		8,44%	12,56%	19,47%	25,53%	-	24,34%
TE		1,73%	2,08%	2,20%	2,47%	-	2,47%
VAR mensuelle historique à 95%				-12,13%	-9,89%	-	-7,37%

Répartition sectorielle



Répartition Géographique



Principales surpondérations et sous-pondérations du fonds

Valeurs	Fonds	Ecart	Valeurs	Fonds	Ecart
EDP Renovaveis	2,93%	2,84%	Air Liquide	0,00%	-1,24%
Vonovia	2,84%	2,29%	Airbus	0,00%	-1,22%
Sartorius Stedim	2,32%	2,16%	Iberdrola	0,00%	-1,21%
Volkswagen Pref	2,90%	2,11%	Daimler	0,00%	-1,19%
Neste	2,39%	1,95%	ENEL	0,00%	-1,17%
Somme des écarts positifs		57,9%			

	Fonds	Indice	Autres caract.	Fonds	Indice
Monétaire	1,6%		Rendement	2,24%	2,20%
Actions	98,4%	100%	PE N	24,8x	24,3x
O.C & Dérivés	0,0%		Beta	0,94	1
Part liquide 2 jours ¹	99,8%		Levier méth.brute	0,98	1
Part liquide 1 sem.	99,8%				

* ©2017 Morningstar. All Rights Reserved. Les informations sur l'indice sont disponibles sur le site www.indexes.morningstar.com

¹ Correspondant au délai de règlement du fonds

Perspectives et stratégie future (indicatif)

Le succès des campagnes de vaccination contre l'épidémie de coronavirus permet de lever progressivement les restrictions d'activités. Avec des résultats des sociétés proches ou supérieurs à ceux de l'année 2019, le pire de la crise économique semble derrière nous. Les incertitudes portent désormais sur l'échéance d'une diminution des injections de liquidités par les banques centrales et le risque d'inflation provoquée par des tensions salariales et la hausse des prix des matières premières.

En raison de la forte hausse des derniers mois qui semble prendre en compte les bonnes nouvelles, une pause ou un repli à court terme des actions n'est pas à exclure. Dans ce contexte incertain, les marchés pourraient enregistrer un regain de volatilité.

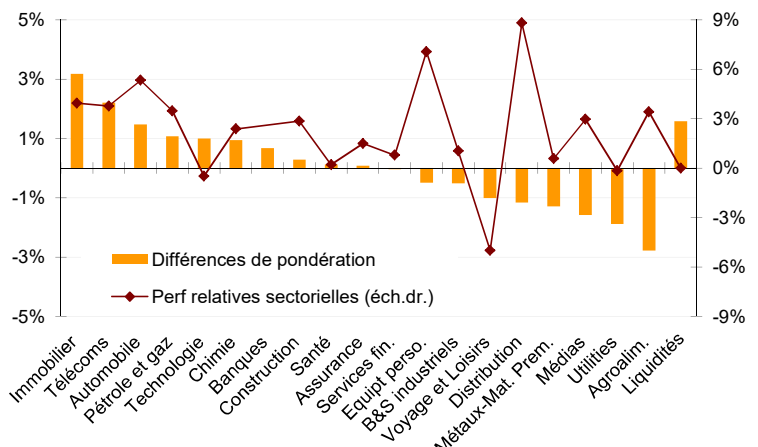
Les espèces disponibles seront investies en fonction des opportunités de marché.

Principales contributions	Pft *	Bench	Perf	Contrib
ADYEN	0,0%	1,2%	-7,4%	0,12%
MONCLER	1,1%	0,2%	14,9%	0,11%
DEUTSCHE WOHNEN	0,9%	0,3%	16,0%	0,09%
LEGRAND	2,1%	0,4%	7,5%	0,09%
NESTE	2,3%	0,4%	6,9%	0,08%
ICADE	0,8%	0,0%	13,2%	0,08%
ERSTE GROUP BANK	0,8%	0,2%	15,2%	0,08%
BAYER	0,0%	1,0%	-4,3%	0,07%
DELIVERY HERO	0,0%	0,4%	-14,8%	0,07%
FLUTTER ENTERTAINMENT	0,0%	0,5%	-11,0%	0,07%
Total				0,84%
SARTORIUS STEDIM	2,7%	0,2%	-7,2%	-0,24%
VONOVIA	3,1%	0,6%	-6,4%	-0,22%
EDP RENOVAVEIS	3,1%	0,1%	-2,3%	-0,14%
ADIDAS	0,0%	0,9%	17,4%	-0,14%
DEUTSCHE POST	0,0%	0,9%	17,0%	-0,13%
WORLDLINE	1,6%	0,4%	-4,1%	-0,08%
ACS	1,0%	0,1%	-6,0%	-0,08%
UNICREDIT	0,0%	0,3%	22,6%	-0,07%
KPN	1,0%	0,2%	-5,2%	-0,06%
STMICROELECTRONICS	1,8%	0,4%	-1,6%	-0,06%
Total				-1,22%

* Poids début de mois utilisés pour le calcul des contributions

Processus de gestion			
En date du 02/06/2021			
Valeurs	Nbre	Valeurs du FCP	Poids
Univ. de gestion	615	Non éligibles ISR	0,0%
Eligibles en gestion ISR	273	Non présélectionnées	28,9%
Présélectionnées	150	Valeurs de l'indice	Poids
		Non éligibles ISR	29,0%
		Non présélectionnées	45,7%
Répartition géographique des valeurs éligibles			
Allemagne	18,1%	Grèce	0,9%
Autriche	4,0%	Irlande	0,0%
Belgique	2,6%	Italie	14,1%
Espagne	11,9%	Luxembourg	0,9%
Finlande	8,4%	Pays-Bas	7,9%
France	28,2%	Portugal	1,8%

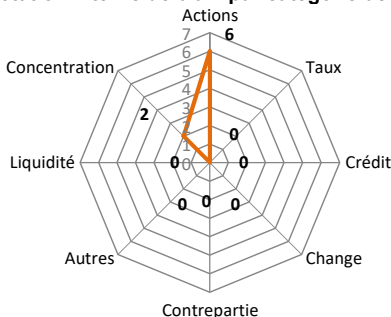
Différences de pondération & performances sectorielles



Données SCR Marché		
	M EUR	% Actif
SCR marché ¹	27,8	39,2%
Taux ²	0,0	0,0%
Actions	27,7	39,1%
Spread	0,0	0,0%
Change	0,0	0,0%
Immobilier	0,0	0,0%
Concentration	1,2	1,8%

Cartographie des risques

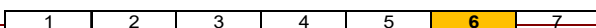
Notation interne de 0 à 7 par catégorie de risque



Indicateur synthétique de risque et de performance

A risque plus faible, A risque plus élevé,

rendement potentiellement plus faible rendement potentiellement plus élevé



Caractéristiques du Fonds	
Référence	Morningstar Eurozone NR EUR ³
Gérant	Florent Puit
Classe AMF	Actions des pays de la zone euro
Forme juridique	FCP
Gestionnaire	Indép'AM
Date création	08/02/2019
Calcul de VL	Quotidien depuis le 08/02/19
Nature de la part	C &/ou D
Com aux Comptes	Constantin
Compta./Valoris.	BNP Paribas SS
VL	1 399,85 €
Encours	70,91 M€
Nb de parts	50 658
Frais fixes TTC	0,40%
Frais var. TTC	15% de la surperf.
Prélèvement	Annuel plafonné
Prélèvement max	0,15% de l'actif
Autres frais	Néant

56 rue Saint-Lazare
75 009 Paris
Tél : 01.53.25.22.00
Fax : 01.53.25.22.01

SA au capital de 641 500 €
RCS Paris n° 489 084 186
Agrément AMF GP06-000016
Mail : contact@indepam.fr

¹ Conforme à Solvabilité II avec certaines simplifications

² Durée du passif du porteur estimée égale à la durée de placement recommandée du FCP

³ © 2017 Morningstar. All Rights Reserved. Les informations sur l'indice sont disponibles sur le site www.indexes.morningstar.com