

Portefeuille arrêté au 28/03/2024

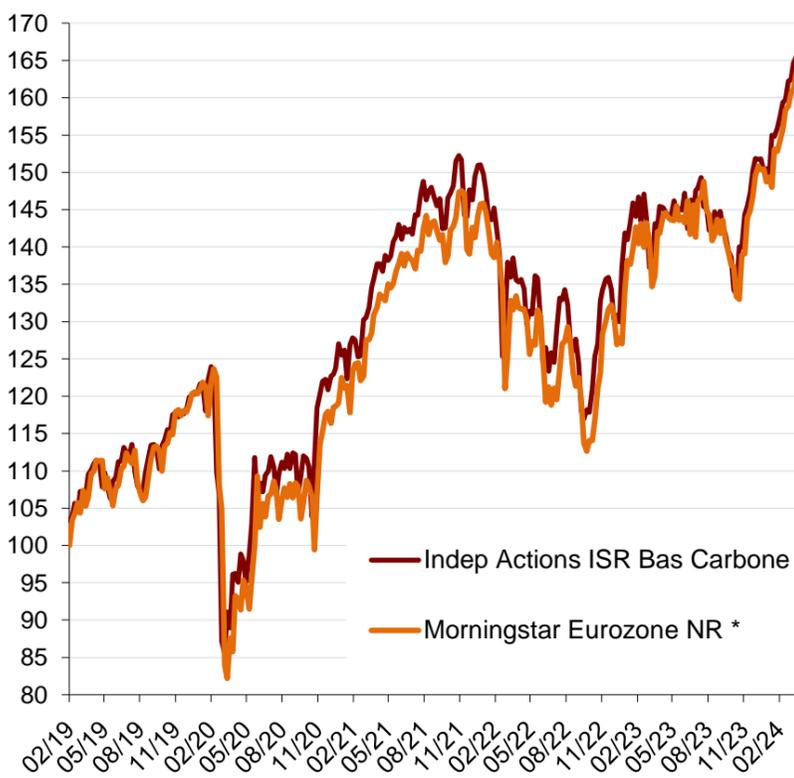
Analyse des marchés et de la performance

L'indice Morningstar Eurozone NR * enregistre une progression de 4,5% en mars. Les statistiques macroéconomiques publiées ont renforcé la probabilité d'un scénario d'atterrissage en douceur de l'économie aux Etats-Unis et en Europe. De plus, les banquiers centraux américain et européen ont confirmé qu'ils procèderaient à des baisses de leurs taux directeurs cette année.

Le fonds Indep Actions ISR Bas Carbone affiche une hausse de 4,4% au cours de la période, une performance inférieure de 0,1% à celle de son indice de référence. Cette sous-performance mensuelle s'explique essentiellement par l'absence dans le fonds de banques ayant surperformé le marché : BBVA, Banco Santander, ING Groep et Unicredit ont pesé à hauteur de 0,5%.

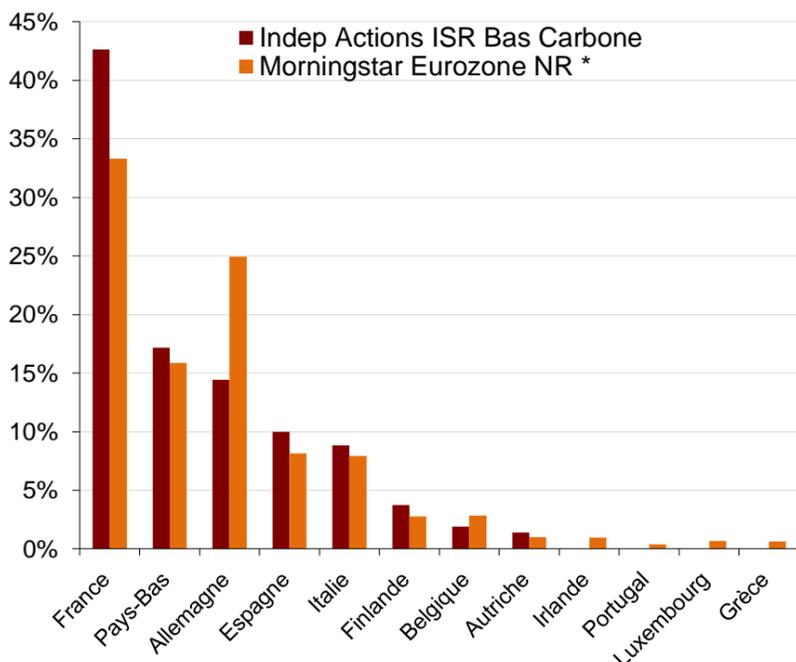
La position en Grifols a été vendue.

Performance base 100 dividendes réinvestis



Base 100 depuis le 08 février 2019

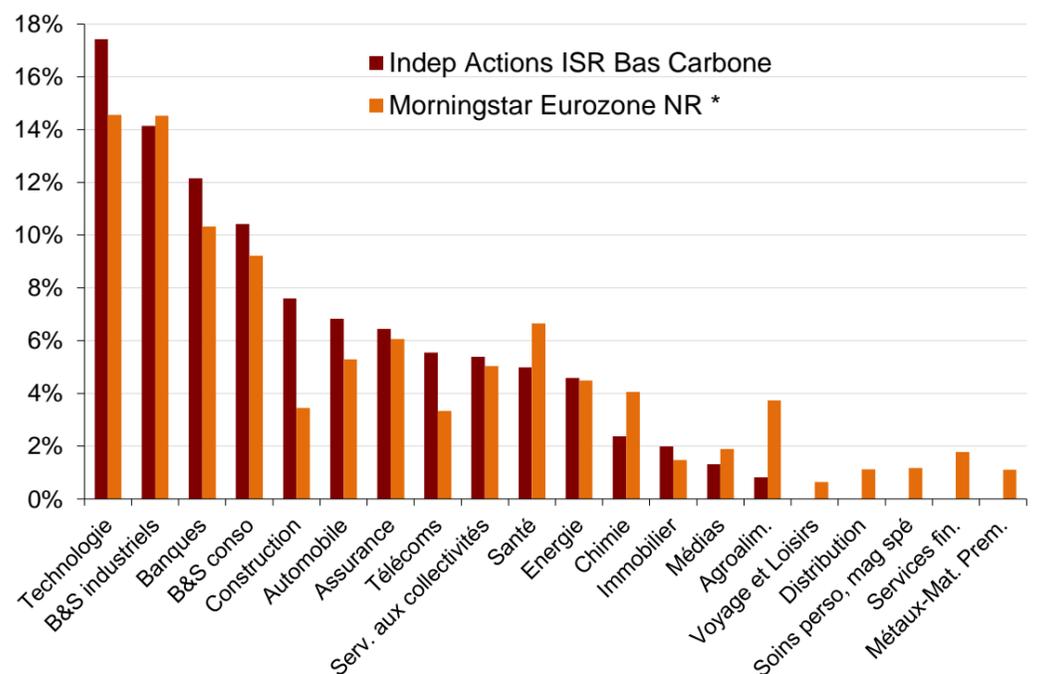
Répartition Géographique



	1 Mois	3 Mois	YTD	1 an Glis.	2a Glis.	3a Glis.	Indép'AM
Début	29/02/24	29/12/23	29/12/23	31/03/23	31/03/22	31/03/21	08/02/19
Fin	28/03/24	28/03/24	28/03/24	28/03/24	28/03/24	28/03/24	28/03/24
Perf.	4,40%	9,03%	9,03%	15,64%	20,01%	24,14%	65,54%
Indice	4,50%	9,82%	9,82%	16,30%	24,23%	27,27%	65,19%
Relative	-0,10%	-0,79%	-0,79%	-0,66%	-4,22%	-3,13%	0,35%
Vol. fonds		8,01%	8,01%	11,51%	15,21%	15,59%	19,52%
Vol. indice		8,30%	8,30%	11,80%	15,06%	15,52%	20,39%
TE		2,17%	2,17%	1,93%	2,07%	1,95%	2,24%
VAR mensuelle historique à 95%				-6,47%	-7,41%	-7,41%	-7,37%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Répartition sectorielle



Principales surpondérations et sous-pondérations du fonds

Valeurs	Fonds	Ecart	Valeurs	Fonds	Ecart
Cap Gemini	2,75%	2,16%	Siemens	0,00%	-2,18%
Allianz	3,58%	1,69%	Air Liquide	0,00%	-1,75%
ASML Holding	7,80%	1,67%	Banco Santander	0,00%	-1,24%
KPN	1,78%	1,59%	Iberdrola	0,00%	-1,13%
Legrand	2,04%	1,59%	BBVA	0,00%	-1,09%
Somme des écarts positifs		49,6%			

	Fonds	Indice	Autres caract.	Fonds	Indice
Monétaire	5,4%		Rendement	3,24%	3,04%
Actions	94,6%	100%	PE N	19,9x	20,5x
O.C & Dérivés	0,0%		Beta	1,08	1
Part liquide 2 jours ¹	99,8%		Levier méth.brute	0,95	1
Part liquide 1 sem.	100,0%				

* ©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.

Portefeuille arrêté au 28/03/2024

Perspectives et stratégie future (indicatif)

L'inflation, qui demeure sur des niveaux supérieurs aux objectifs des banques centrales aux Etats-Unis et en zone euro, devrait rester au coeur des préoccupations des investisseurs pour les trimestres à venir. Le resserrement monétaire opéré par la Fed et la BCE pour la contrer pourrait provoquer une récession de part et d'autre de l'Atlantique. C'est pourquoi tous les indicateurs permettant d'anticiper l'évolution de l'inflation ou un ralentissement de l'économie seront scrutés avec attention.

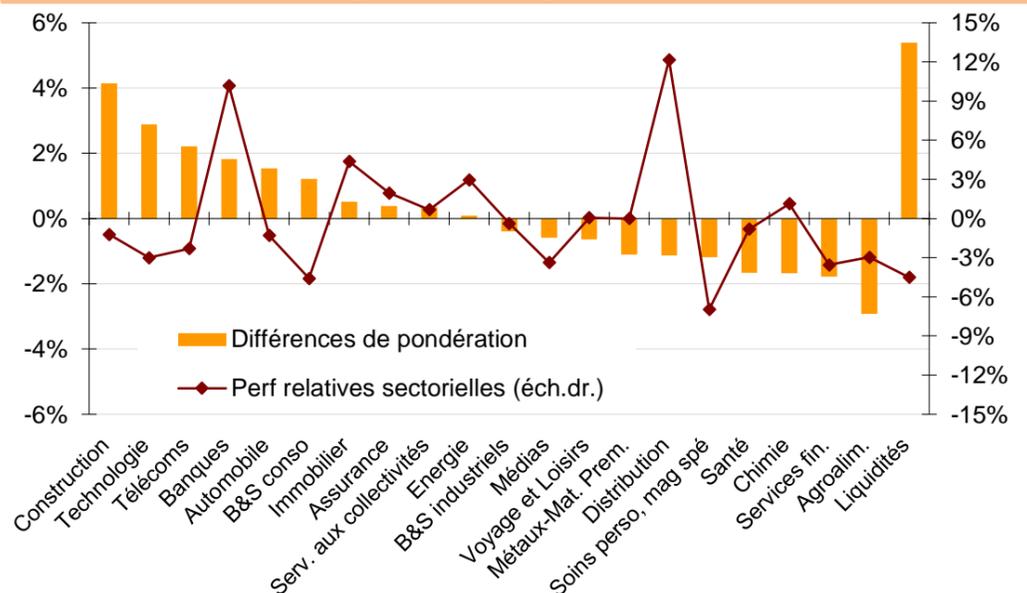
Par ailleurs, les risques géopolitiques (Ukraine, Taïwan, Proche-Orient...) restent présents et pourraient engendrer des regains de tensions à tout moment. Dans ce contexte très incertain, la volatilité observée sur les marchés pourrait connaître un rebond au cours des prochains mois. Les espèces disponibles seront investies en fonction des opportunités de marché.

Principales contributions *	Ptf	Bench	Perf	Contrib
SIEMENS	0,0%	2,4%	-3,3%	0,18%
BANCO BPM	1,5%	0,1%	14,8%	0,14%
BANCO DE SABADELL	0,9%	0,1%	21,6%	0,13%
CAIXABANK	1,3%	0,3%	17,1%	0,13%
SYMRISE	1,1%	0,2%	17,3%	0,11%
BNP PARIBAS	1,8%	1,1%	18,9%	0,10%
KERING	0,0%	0,5%	-13,8%	0,10%
BAWAG GROUP	1,2%	0,1%	12,3%	0,09%
DHL GROUP	0,0%	0,7%	-7,0%	0,08%
ALLIANZ	3,4%	1,8%	9,4%	0,08%
Total				1,15%
CAPGEMINI	3,0%	0,6%	-5,1%	-0,23%
BBVA	0,0%	0,9%	20,2%	-0,15%
BANCO SANTANDER	0,0%	1,1%	17,6%	-0,14%
STMICROELECTRONICS	2,1%	0,5%	-4,2%	-0,14%
ING GROEP	0,0%	0,8%	20,1%	-0,12%
UNICREDIT	0,0%	1,0%	13,8%	-0,09%
EDP RENOVAVEIS	1,7%	0,1%	-0,4%	-0,08%
INDITEX	0,0%	0,8%	13,8%	-0,08%
ELISA	1,4%	0,1%	-0,7%	-0,07%
DAIMLER TRUCK	0,0%	0,3%	24,3%	-0,07%
Total				-1,16%

* Calculées avec les poids de début de mois

Processus de gestion en date du 28/03/2024			
Valeurs	Nbre	Valeurs du FCP	Poids
Univers de gestion	586	Non éligibles ISR	0,0%
Eligibles en gestion ISR	239	Non présélectionnées	34,9%
Présélectionnées	150	Valeurs de l'indice	Poids
		Non éligibles ISR	32,1%
		Non présélectionnées	46,8%
Répartition géographique des valeurs éligibles			
Allemagne	16,3%	Grèce	2,5%
Autriche	2,1%	Irlande	0,0%
Belgique	3,3%	Italie	16,7%
Espagne	13,8%	Luxembourg	1,3%
Finlande	7,1%	Pays-Bas	9,2%
France	24,3%	Portugal	1,7%

Différences de pondération & performances sectorielles



Données SCR Marché	Intensité CO2 / GES (moyenne)		
	M EUR	% actif	SFDR : Article 8
SCR marché ¹	33,0	38,0%	Propre émetteur
Taux ²	4,7	5,4%	Médiane secteur
Actions	30,4	35,0%	Moyenne
Spread	0,0	0,0%	
Change	0,0	0,0%	
Immobilier	0,0	0,0%	
Concentration	1,0	1,2%	

Intensité Carbone : tonnes de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires

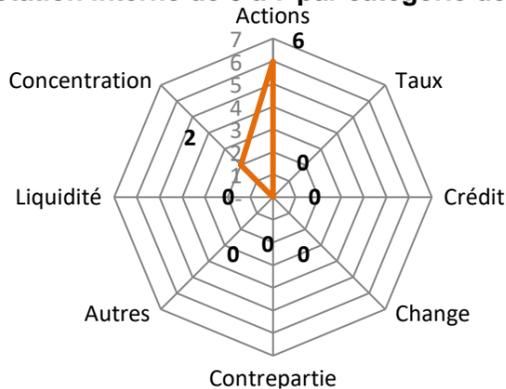
"Propre émetteur" : valeur moyenne des titres traités sur la base de leurs données propres

"Médiane Secteur" : valeur moyenne des titres traités sur la base de la médiane sectorielle

Les données non traitées ont une valeur égale à la moyenne des données traitées.

Cartographie des risques

Notation interne de 0 à 7 par catégorie de risque



Indicateur synthétique de risque et de performance



Risque le plus faible

Risque le 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
Nature de la part	C &/ou D
Com aux Comptes	Constantin
Compta./Valoris.	BNP Paribas
VL	€1 655,38
Encours	86,78 M€
Nb de parts	52 422
Frais fixes TTC	0,40%
Frais var. TTC	15% de la surperf.
Prélèvement	Annuel plafonné
Prélèvement max	0,2% 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 687 100 €
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.