# INDEP ACTIONS EURO - Part I

**FR0010365254**

*Portefeuille arrêté au 30/09/2024*



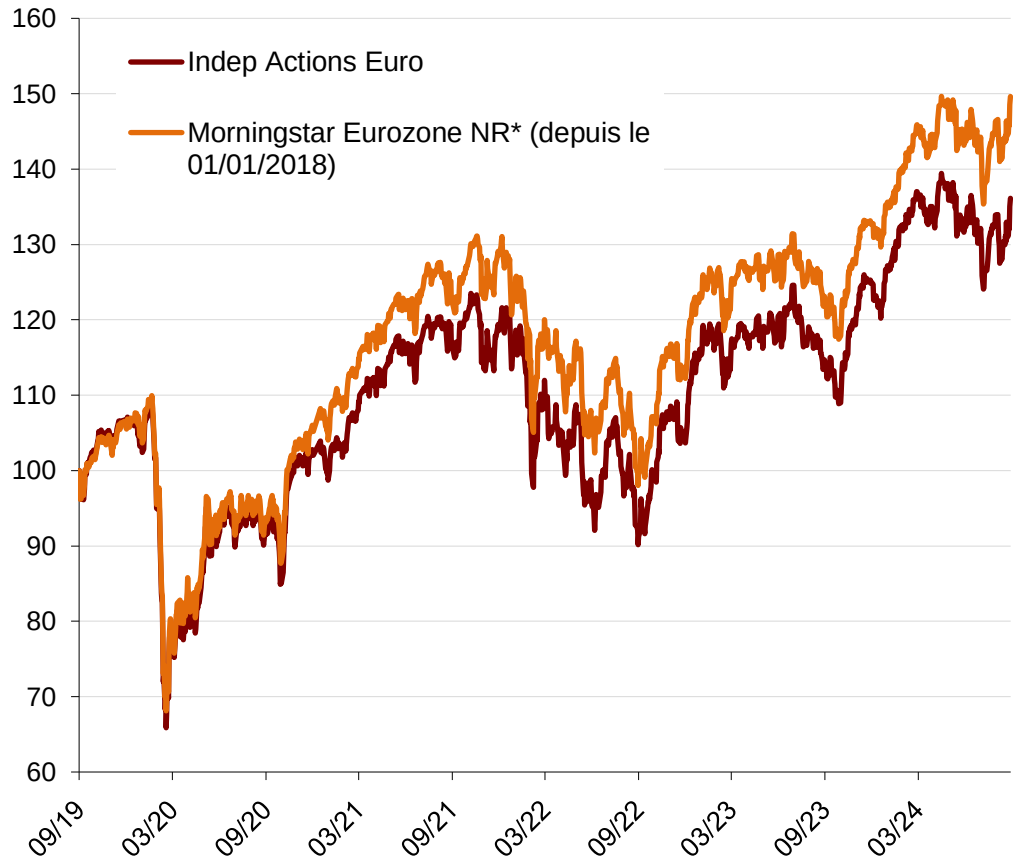
## Analyse des marchés et de la performance

Les marchés actions enregistrent une performance positive en septembre après un mois partagé en deux phases. Une première phase baissière suite à de mauvais chiffres macroéconomiques aux Etats-Unis, en Europe et en Chine. Puis une seconde phase, haussière cette fois, qui est la conséquence de la baisse plus forte qu'attendue des taux directeurs américains, de bonnes données d'inflation des deux cotés de l'Atlantique et des premières mesures de relances annoncées par les autorités chinoises.

Sur le mois de septembre, l'indice est en hausse de 0,99%, le fonds Indep Actions Euro affiche une progression de 0,16% et une performance relative négative de 0,83% par rapport à son indice de référence.

Sur la période, le fonds a notamment été pénalisé par les contre-performances d'Elis (-32pb), de Stellantis (-21pb) et des équipementiers de semiconducteurs ASML et ASMi (-22pb de contribution cumulée). A l'inverse, le fonds a bénéficié de la bonne performance de Zalando (+40pb) et de la poursuite du rebond de l'immobilier (Vonovia, +10pb).

## Performance base 100 dividendes réinvestis

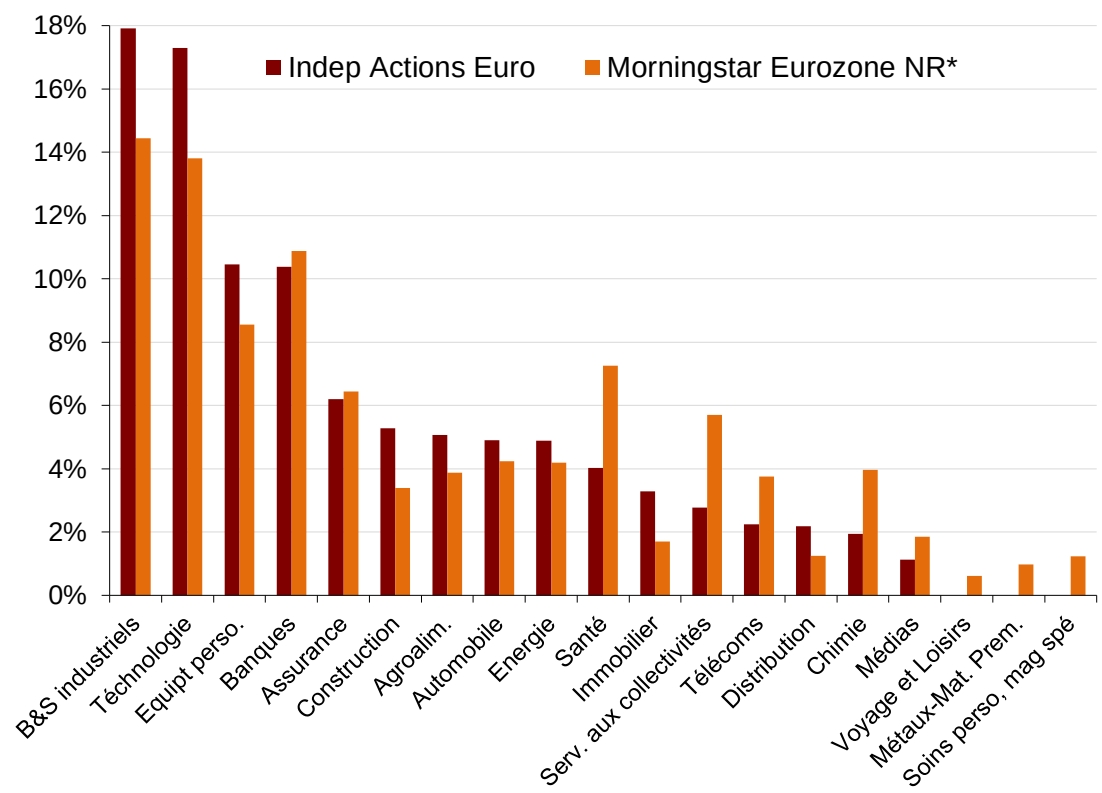



*Base 100 depuis le 30/09/2019*

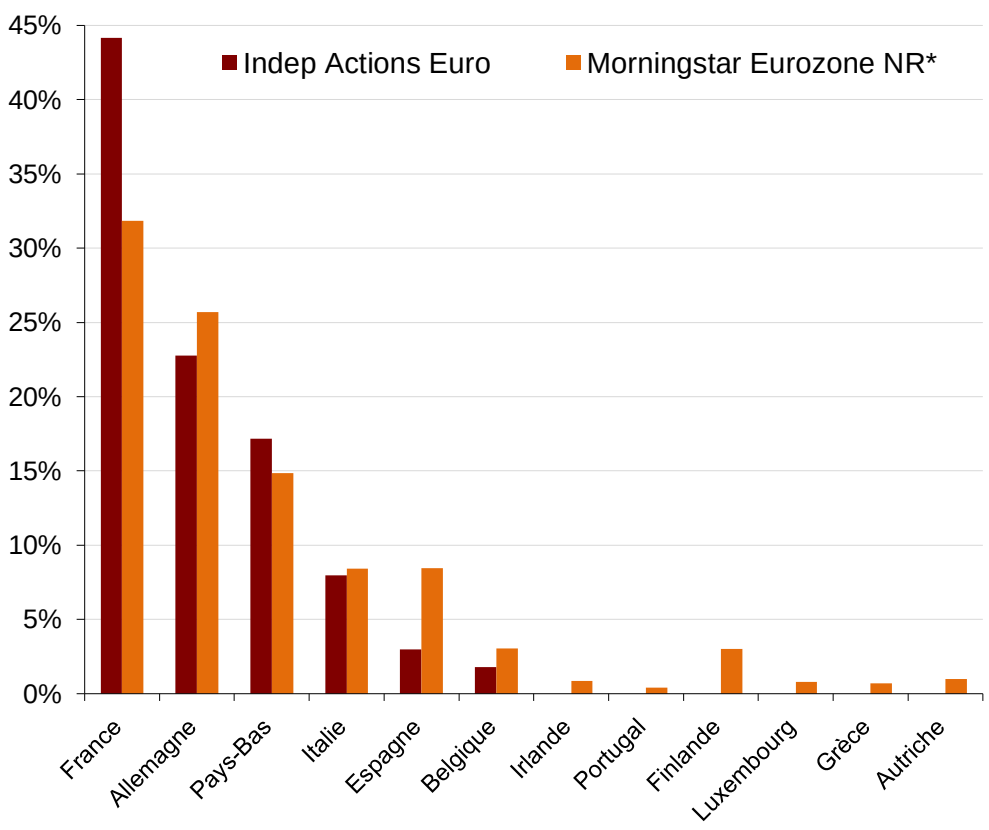
| | 1 Mois | 3 Mois | YTD | 1 an Glis. | 2a Glis. | 3a Glis. | dep in. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Début | 30/08/24 | 28/06/24 | 29/12/23 | 29/09/23 | 30/09/22 | 30/09/21 | 15/09/06 |
| Fin | 30/09/24 | 30/09/24 | 30/09/24 | 30/09/24 | 30/09/24 | 30/09/24 | 30/09/24 |
| **Perf.** | **0,16%** | **1,85%** | **7,22%** | **16,86%** | **46,85%** | **15,26%** | **137,04%** |
| Indice | 0,99% | 3,26% | 11,30% | 20,09% | 48,66% | 20,93% | 157,10% |
| **Relative** | **-0,83%** | **-1,41%** | **-4,08%** | **-3,24%** | **-1,81%** | **-5,67%** | **-20,05%** |
| Vol. fonds | | 20,70% | 15,39% | 15,16% | 15,74% | 18,28% | 19,94% |
| Vol. indice | | 18,17% | 13,64% | 13,53% | 14,19% | 16,38% | 19,47% |
| TE | | 3,04% | 2,56% | 2,57% | 2,59% | 3,47% | 3,72% |
| VAR mensuelle historique à 95% | | | | -9,34% | -7,98% | -9,34% | -8,68% |

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.*

## Répartition sectorielle




## Répartition Géographique




## Principales surpondérations et sous-pondérations du fonds

| Valeurs | Fonds | Ecart | Valeurs | Fonds | Ecart |
|---|---|---|---|---|---|
| Vonovia SE | 3,19% | 2,72% | Iberdrola SA | 0,00% | -1,40% |
| AXA SA | 3,29% | 2,22% | MunichRe | 0,00% | -1,17% |
| Adyen NV | 2,94% | 2,19% | UniCredit SpA | 0,00% | -1,15% |
| Zalando SE | 2,12% | 2,00% | Inditex | 0,00% | -1,03% |
| ASM International NV | 2,42% | 1,96% | SAP SE | 2,80% | -1,03% |
| Somme des écarts positifs | | 47,2% | | | |

| | Fonds | Indice | Autres caract. | FCP | Indice |
|---|---|---|---|---|---|
| Monétaire | 3,1% | | Rendement | 3,04% | 3,10% |
| Actions | 96,9% | 100% | PE N | 19,8x | 20,1x |
| O.C & Dérivés | 0,0% | | Beta | 1,11 | 1 |
| Part liquide 1 jour** | 100% | | Levier méth.brute | 0,97 | 1 |
| Part liquide 1 sem. | 100% | | | | |

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

** hors délai de règlement

# INDEP ACTIONS EURO - Part I

**FR0010365254**

*Portefeuille arrêté au 30/09/2024*



## Perspectives et stratégie future (indicatif)

Même si les marchés actions restent en progression positive depuis le début de l'année (+11,3% pour le Morningstar Eurozone), de nombreuses incertitudes demeurent pour les mois à venir : le maintien d'une inflation proche de 2%, l'ampleur et la durée du ralentissement économique en Europe, aux Etats-Unis et en Chine, l'issue des guerres au Proche-Orient et en Ukraine ou encore l'effet de taux directeurs toujours élevés sur le marché de l'immobilier et les investissements des entreprises ne sont que les principales variables toujours inconnues à ce jour. Les données macroéconomiques, les décisions des banques centrales et les prochaines publications de résultats seront déterminantes pour rassurer les investisseurs et préserver ces niveaux de valorisation.

Nous restons positifs sur nos valeurs détenues même si, à la vue des performances depuis le début d'année et des trimestres à venir qui s'annoncent incertains, nous préférons conserver une poche de liquidités (aujourd'hui de 3,1%) nous permettant d'investir lors d'éventuelles phases de stress à venir.

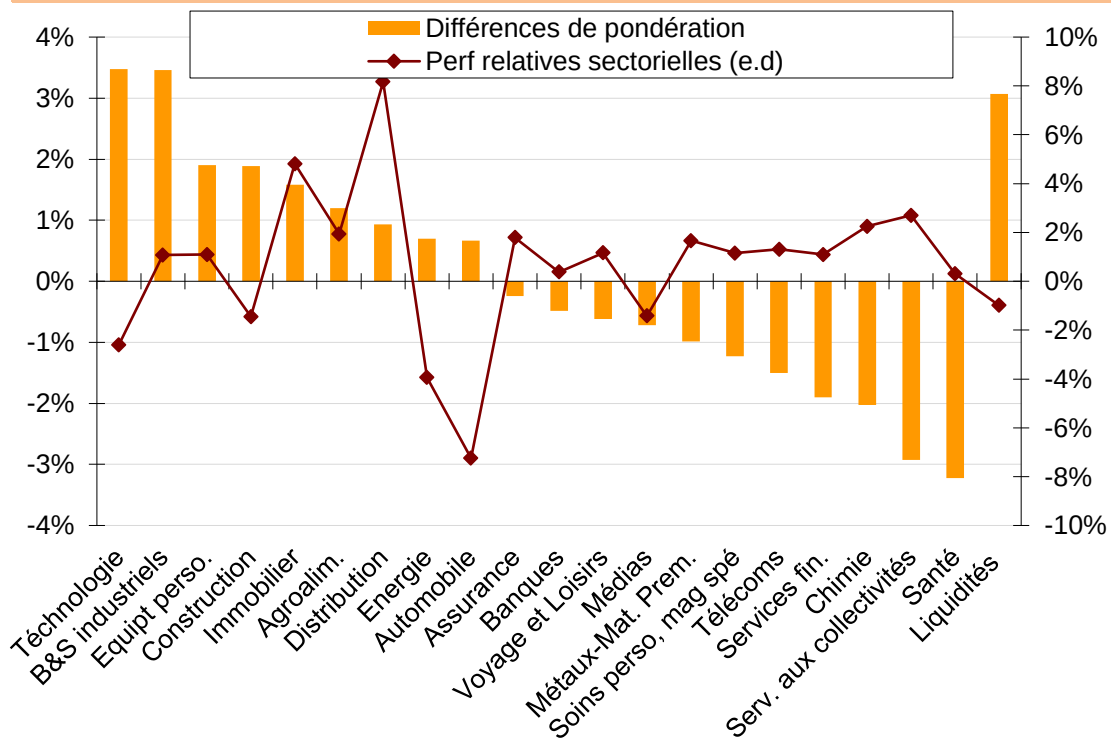
| Principales contributions | Ptf | Bench | Perf | Contrib |
|---|---|---|---|---|
| Zalando SE | 1,7% | 0,1% | 26,4% | 0,40% |
| Vonovia SE | 3,0% | 0,4% | 5,0% | 0,10% |
| Adyen NV | 2,3% | 0,7% | 5,5% | 0,09% |
| Safran SA | 2,7% | 1,2% | 6,6% | 0,09% |
| Pernod Ricard SA | 2,0% | 0,5% | 5,3% | 0,06% |
| Ferrari NV | 0,0% | 1,0% | -5,4% | 0,06% |
| Saint-Gobain | 2,7% | 0,6% | 3,3% | 0,05% |
| Prosus NV | 1,1% | 0,8% | 17,1% | 0,05% |
| Rheinmetall AG | 0,0% | 0,4% | -10,3% | 0,05% |
| Merck KGaA | 0,0% | 0,4% | -10,2% | 0,04% |
| | | | Total | 1,00% |
| Elis SA | 2,0% | 0,1% | -16,2% | -0,32% |
| Stellantis NV | 1,7% | 0,6% | -18,0% | -0,21% |
| ASML Holding NV | 7,1% | 5,7% | -8,2% | -0,13% |
| Iberdrola SA | 0,0% | 1,3% | 8,3% | -0,10% |
| ASM International NV | 2,5% | 0,5% | -3,5% | -0,09% |
| Inditex | 0,0% | 1,0% | 8,5% | -0,07% |
| Eni SpA | 1,7% | 0,5% | -5,1% | -0,07% |
| Aixtron | 0,8% | 0,0% | -8,0% | -0,07% |
| Airbus SE | 2,5% | 1,4% | -5,5% | -0,07% |
| STMicroelectronics NV | 1,1% | 0,3% | -7,1% | -0,06% |
| * Poids début de mois utilisés pour le calcul des contributions | | | Total | -1,19% |

| Processus de gestion en date du 30/09/2024 | | | |
|---|---|---|---|
| **Valeurs** | **Nbre** | **Valeurs du FCP** | **Poids** |
| Univers de gestion | 2 636 | Non éligibles | 0,7% |
| Flottant > 150 m EUR | 836 | Non présélectionnées | 40,5% |
| Eligibles en gestion | 309 | **Valeurs de l'indice** | **Poids** |
| Préselectionnées | 150 | Hors critères d'éligibilité | 7,0% |
| | | Non présélectionnées | 48,6% |
| **Répartition géographique des valeurs éligibles** | | | |
| Allemagne | 25,2% | Finlande | 5,0% |
| France | 22,7% | Belgique | 4,1% |
| Italie | 12,2% | Portugal | 2,3% |
| Espagne | 10,6% | Autriche | 2,1% |
| Pays-Bas | 7,1% | Luxemboug | 1,6% |
| Grèce | 5,7% | Irlande | 1,4% |

| Données SCR Marché | M EUR | % Actif | Intensité CO2 / GES (moyenne) | Fonds | Indice |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | **SFDR : Article 6** | | |
| **SCR Marché**[1] | 51,5 | 47,6% | Propre émetteur | 123,3 | |
| Taux[2] | 2,2 | 2,0% | Médiane secteur | 60,7 | |
| Actions | 47,2 | 43,6% | **Moyenne** | 116,0 | 102,3 |
| Spread | 0,0 | 0,0% | **Taux de couverture** | | |
| Change | 0,0 | 0,0% | Propre émetteur | 85,5% | |
| Immobilier | 0,0 | 0,0% | Médiane secteur | 11,4% | |
| Concentration | 1,7 | 1,5% | **Total** | 96,9% | 100,0% |

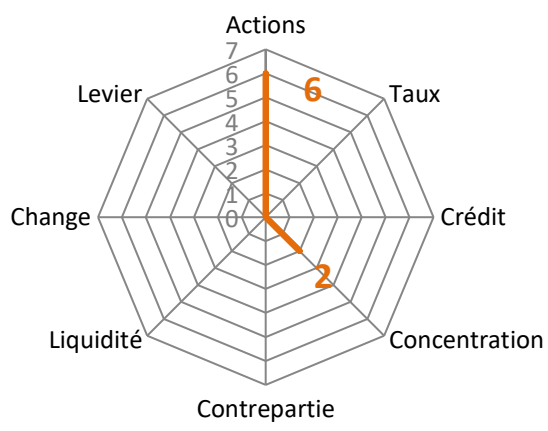
Intensité Carbone : tonne de CO2 par million d'euros de chiffre d'affaires
Propre émetteur: valeur moyenne des titres traités sur la base de leurs données propres
Médiane Secteur: valeur moyenne des titres traités sur la base de la médiane sectorielle
Les données non traitées ont une valeur égale à la moyenne des données traitées.

## Différences de pondération & performances sectorielles




## Cartographie des risques

**Notation interne de 0 à 7 par catégorie de risque**




**Indicateur synthétique de risque et de performance**

| 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

**Risque le plus faible** — **Risque le plus élevé**

## Caractéristiques du Fonds

| | | | |
|---|---|---|---|
| **Référence** | Morningstar Eurozone NR EUR | | |
| **Gérants** | Nicolas Duberson | | |
| **Classe AMF** | Actions des pays de la zone euro | | |
| | | **VL** | €2 069,52 |
| **Forme juridique** | FCP | **Encours** | 108,24 M€ |
| **Gestionnaire** | Indép'AM | **Nb de parts** | 52 302 |
| **Date création** | 15/09/2006 | **Frais fixes TTC** | 0,30% |
| **Calcul de VL** | Quotidien | **Frais var. TTC** | 15% de la surperf. |
| **Nature de la part** | C &/ou D | **Prélèvement** | Annuel plafonné |
| **Com aux Comptes** | Constantin | **Prélèvement max** | 0,15% de l'actif |
| **Compta./Valoris.** | BNP Paribas | **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 est estimée égale à la durée du placement recommandée du FCP