



INDÉPENDANCE ET EXPANSION AM

INDÉPENDANCE ET EXPANSION Europe Small

Sicav conforme à la directive OPCVM 5

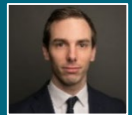
août 2020



William HIGGONS
Président - Gérant



Audrey BACROT
Co-gérante



Victor HIGGONS
Co-gérant

CLASSE D'ACTIFS I

- ✓ Actions européennes
- ✓ Eligible : PEA // PEA-PME
- ✓ Small & Mid Cap

STYLE DE GESTION I

- ✓ Actions Value
- ✓ Pleinement investi (90%-100%)
- ✓ Portefeuille concentré

INDICE DE REFERENCE I

- ✓ STOXX® Europe Small ex UK NR

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT I

Le fonds Indépendance et Expansion Europe Small ("IE Europe Small") est géré de façon active et vise une croissance du capital à un horizon supérieur à 3 ans.

La politique d'investissement du fonds consiste à acheter des actions de sociétés européennes cotées sur un marché réglementé dont la capitalisation boursière est strictement inférieure à dix milliards d'euros et qui ont un faible cours sur autofinancement et à les vendre quand elles ne répondent plus à ce critère.

Le compartiment peut également acheter des obligations convertibles et bons de souscription en actions permettant l'acquisition d'actions de telles sociétés.

La politique d'investissement du Fonds intègre les critères extra-financiers sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance (ESG).

COMMENTAIRE I

Les titres les mieux valorisés tirent la performance.

Les entreprises de services du numérique poursuivent leur rebond.

CHIFFRES CLEFS DU MOIS

31/08/2020

VNI	A(C)	82,1€	X(C)	82,3€
			I(C)	82,9€
Actif Net				12,8 M€
Performance nette sur le mois				
I&E Europe Small X(C)				5,0%
Indice de référence				5,3%
Composition du portefeuille				
Taux d'investissement				100%
Nombre de lignes en portefeuille				39
Poids des 10 premières lignes				42%

STATISTIQUES ANNUALISEES - X(C)

Ratios rendement/risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Performance				
I&E Europe S.	-1,7%	-	-	-
Indice	9,7%	-	-	-
Volatilité				
I&E Europe S.	34,0%	-	-	-
Indice	26,2%	-	-	-
TE	11,5%	-	-	-
RI	-0,99	-	-	-

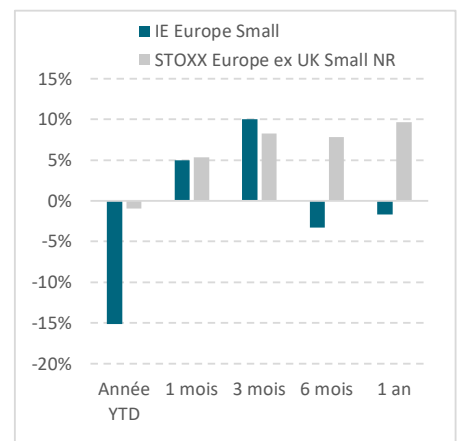
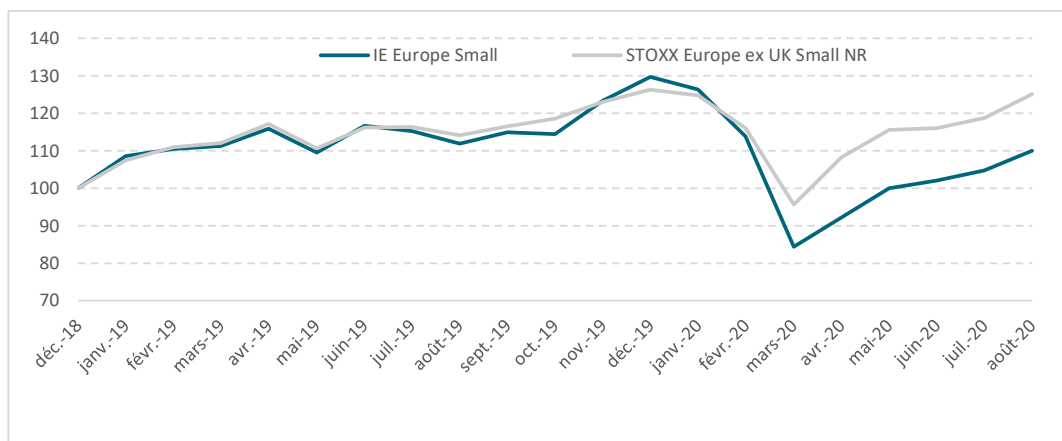
TE : tracking error ; RI : ratio d'information

PERFORMANCES CUMULEES - X(C)

Périodes glissantes

	IE Europe	Indice de réf.
2020 YTD	-15,2%	-1,0%
3 mois	10,0%	8,3%
6 mois	-3,3%	7,9%
1 an	-1,7%	9,7%
Déc. 2018	10,0%	25,1%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE - X(C)



RATIOS FINANCIERS DU FONDS

	⁽²⁾ C/AN		C/CF		PER		Rdt
	niveau	écart	niveau	écart	niveau	écart	niveau
I&E Eur. médiane	1,7	21%	8,1	-32%	13,8	-35%	2,8%
I&E Eur. moyenne	2,1	47%	8,5	-28%	15,2	-29%	3,1%
I&E Eur. moy. pondérée	2,2	55%	8,4	-29%	14,7	-31%	3,1%
STOXX Europe Small ex UK	1,4		11,8		21,3		2,4%

source IE-AM, Thomson Reuters et STOXX pour l'indice (3)



Performances nettes de frais ; capitalisation des revenus

(1) : L'indice de référence est dividendes nets réinvestis (NR).

(2) : C/AN = ratio Cours sur Actif Net ; C/CF = ratio Cours sur Cash Flow ; PER = ratio Cours sur Bénéfices ; Rdt = Rendement du titre/portefeuille.

(3) : Données excluant les valeurs négatives et les "outliers"



INDÉPENDANCE ET EXPANSION Europe Small

ISIN : Classe X(C) - LU1832174889 // Classe A(C) - LU1832174962 // Classe I(C) - LU1832175001

INDÉPENDANCE ET EXPANSION AM

I REPARTITION SECTORIELLE

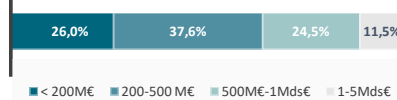
Secteurs	Poids
Services IT / R&D	18%
Biens d'équipement	18%
Distribution spécialisée	15%
Equipementiers Auto.	8%
Agroalimentaire	5%
Immobilier	5%
Papier & Emballages	5%
Média	4%
Bien de consommation	4%
Matériaux	4%
Financières	3%
Equipements et solutions IT	3%
Energie	2%
Education	2%
Santé	2%
Construction	1%
Services entreprises	1%
Cash et assimilés	0%
Total	100%

Classification des secteurs source IE-AM

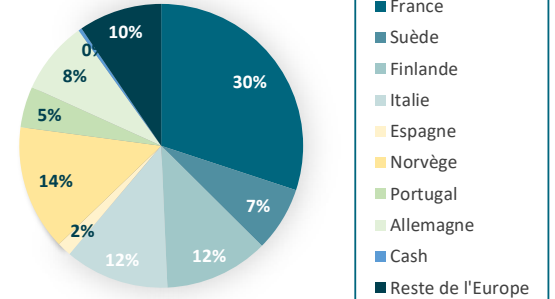
I PRINCIPALES LIGNES

Valeurs	Poids
Kitron	6,1%
Tinexta	4,6%
Scanfil	4,5%
Tokmanni	4,4%
Knowit	4,2%
TCM Group	3,9%
Catana	3,5%
SII	3,5%
H&H International	3,5%
Hornbach	3,5%

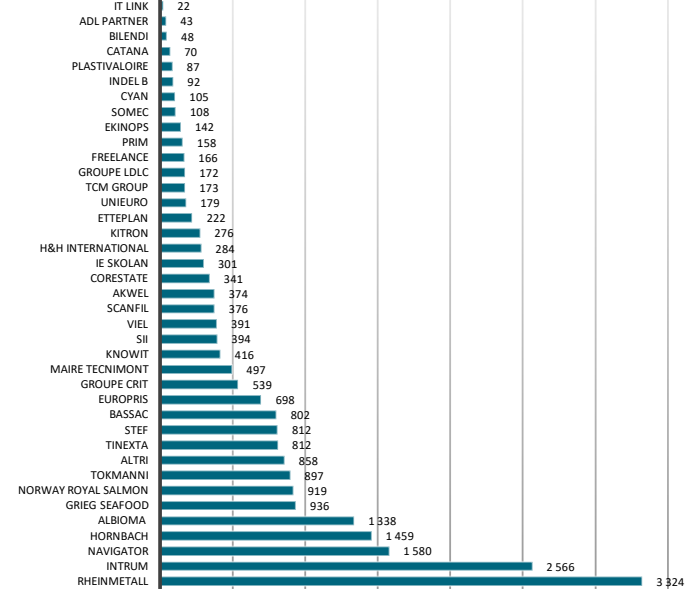
I REPARTITION PAR CAPI.



I REPARTITIONS PAR GEOGRAPHIE



I CAPITALISATION DES TITRES EN PORTEFEUILLE (M€)



I PRINCIPALES VARIATIONS

Titres	Perf.	Commentaires
Performances supérieures à l'indice		
Knowit	23,0%	OPA sur comparable HiQ
Tinexta	20,6%	Bons résultats S1
Scanfil	17,1%	Résultats Q2 solides
Albioma	17,1%	Energie renouvelable en vogue
Bassac	13,6%	Meilleure communication
Performances inférieures à l'indice		
Rheinmetall	-3,4%	RAS
Ekinops	-4,1%	RAS
Tokmanni	-4,2%	RAS
Groupe LDLC	-8,4%	RAS
Corestate	-10,4%	Q2 décevant

I PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT I



Cet indicateur représente la volatilité historique annuelle du Fonds sur une période de 5 ans.

Faute d'indicateur suffisant, l'indicateur de risque incorpore des données simulées à partir d'un portefeuille de référence. La catégorie de risque 5 reflète un potentiel de gain et/ou de perte élevé de la valeur du portefeuille. Ceci s'explique par des investissements en actions sur des sociétés de tailles petite ou moyenne sur le marché européen. Les données historiques telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. La catégorie de risque associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le capital investi initialement n'est pas garanti.

Valorisation : tous les mercredis de chaque mois (ou Jour

Ouvrable suivant) et le dernier jour de chaque mois

Frais de gestion : 1,95% l'an

Commission de surperformance : 10%

Frais d'entrée et de sortie : 0%

I CONTACT I

Société de gestion : Indépendance et Expansion AM

5, allée Scheffer L – 2520 Luxembourg

Tél. : 00 352 47 67 26 68

Email : contact@ie-am.com

I SOUSCRIPTIONS / RACHATS I

Souscriptions et rachats : tous les mercredis

de chaque mois (ou jour ouvrable suivant)

Caceis Bank Luxembourg

Tél. : 00 352 47 67 27 35

I PRESTATAIRES DE LA SICAV I

Dépositaire : Caceis Bank Luxembourg

Valorisateur : Caceis Bank Luxembourg

Commissaire aux comptes : Deloitte SA

Les informations ici reprises ne constituent en aucun cas une sollicitation, une offre ou une recommandation à acquérir ou vendre quelconques titres ou valeurs mentionnés dans ce compte rendu. De même, ceci ne doit en aucun cas inviter à s'engager dans toute autre transaction ou à fournir le moindre conseil ou service d'investissement. Tout souscripteur potentiel est informé qu'il doit recueillir des conseils professionnels concernant les lois et réglementations applicables aux souscriptions, achats ou ventes d'actions dans son pays d'origine, de résidence ou de domicile. Aucune responsabilité n'est imputable au regard de l'exactitude, la justesse ou la véracité des informations accessibles dans ce compte rendu. Les performances passées ne sont pas une garantie des revenus futurs. La valeur des investissements peut chuter autant que croître. Toutes souscriptions dans un compartiment dont il est fait mention dans le présent compte rendu ne peuvent être valablement effectuées que sur base de l'information contenue dans le prospectus complet ou simplifié et ce, conjointement avec celle publiée dans la dernière version de leur rapport annuel ou semestriel. Stanwahr, s'il agit dans le meilleur intérêt de ses clients, ne peut toutefois être tenu d'aucune obligation de résultats, quels qu'ils soient, ni de performance. Stanwahr et les personnes qui lui sont liées, ses administrateurs et ses employés s'exonèrent de toute responsabilité pour toute perte directe, indirecte ou subséquente, frais ou débours, issus de la cas échéant de tout usage de l'information ou du contenu présentés dans ce compte rendu.