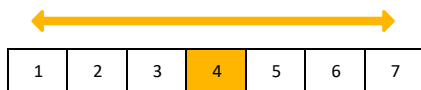


La politique d'investissement du FCP consiste à acheter des actions de sociétés européennes (à l'exclusion des sociétés situées au Royaume-Uni) de petites et moyennes capitalisations cotées sur un marché réglementé. L'objectif de gestion du FCP est d'obtenir une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice de référence Stoxx® Europe ex UK Small NR (dividendes réinvestis), représentatif des valeurs européennes ayant une faible capitalisation.

ECHELLE DE RISQUE (NORME SRI)

Du risque le plus faible... ...au risque le plus élevé



L'indicateur de risque SRI note sur une échelle de 1 à 7 ce produit. Cet indicateur permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres Fonds. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à la fin de la durée de placement recommandée. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la fin la durée de placement recommandée.

CARACTERISTIQUES DE L'OPCVM

Forme juridique : FCP conforme aux normes européennes
Code ISIN : FR001400MP50
Date de création : 22/04/2024
Classification SFDR : 8
Durée de placement recommandée : 5 ans minimum
Domiciliation : France
Indicateur de référence (IDR) : Stoxx® Europe ex UK Small NR

Actif net du fonds (M EUR) : 36,8
Valeur liquidative (EUR) : 115,38
Affectation des résultats : Capitalisation
Société de gestion : Zenith AM
Déléguataire de gestion financière : INDEPENDANCE AM
Valorisateur : Société Générale Securities Services
Dépositaire : Société Générale Securities Services
Minimum d'investissement : 0,001 part
Décimalisé : millième
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Conditions de souscription et de rachat : J cut off 11h
Frais de gestion maximum : Part C : 1,95% TTC
Frais de surperformance : 10% TTC de la performance excédant celle de l'indice de référence
Commission de souscription : Néant

PRINCIPAUX RISQUES

Risque de perte en capital
 Risque lié à la gestion discrétionnaire
 Risque actions
 Risques liés à la détention d'actions de petites capitalisations
 Risque de taux
 Risque de crédit
 Risque de change
 Risque de contrepartie
 Risque de liquidité
 Risque lié à l'utilisation d'instruments financiers à terme
 Risque d'inflation
 Risque de marché
 Risque en matière de durabilité

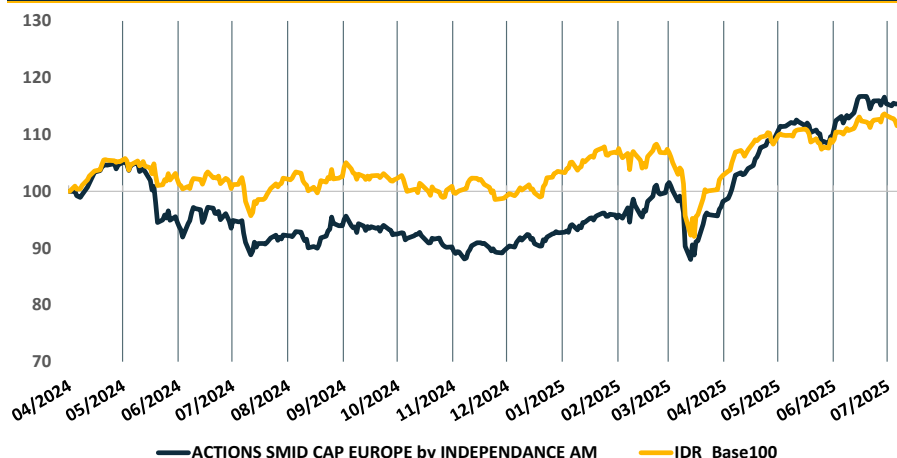
Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus de l'OPCVM (disponibles sur simple demande auprès de Zenith AM) et au document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document n'a aucun caractère contractuel et ne fournit des informations qu'à titre indicatif.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les risques de cet OPCVM sont détaillés dans le prospectus disponible sous le lien suivant :

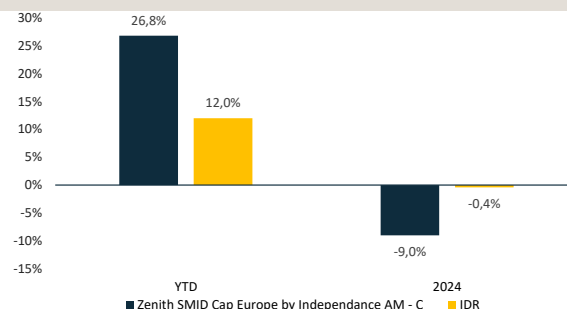
<https://zenith-am.com/actions-smid-cap-europe-by-independance-am>

EVOLUTION DE ACTIONS SMID CAP EUROPE by INDEPENDANCE AM DEPUIS LE 26/04/2024



PERFORMANCES

Calendaires



Périodes	Fonds	IDR
1 mois	1,9%	1,0%
YTD	26,8%	12,0%
1 an	21,7%	8,9%
5 ans	-	-
Origine	15,4%	11,5%

Annualisées	Fonds	IDR
3 ans	-	-
5 ans	-	-
Origine	12,0%	9,02%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Max Drawdown	Fonds
Max Drawdown	-15%
Durée du Max Drawdown (j)	210
Délai de recouvrement (j)	147

Indicateurs risques	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Volatilité du fonds	16,3%	-	-	18,1%
Volatilité de l'IDR	14,9%	-	-	14,3%
Tracking Error	7,2%	-	-	9,2%
Ratio Sharpe	1,7	-	-	0,5
Ratio Sharpe de l'IDR	0,9	-	-	0,5
Ratio d'Information	-	-	-	-
Alpha	+ 9,1%	-	-	+ 1,0%
Beta	1,0	-	-	1,1
R ²	80,7%	-	-	74,8%

Volatilité historique annualisée déterminée à partir des rendements hebdomadaires constatés sur les périodes concernées si l'historique est disponible et depuis origine/ou reprise de la gestion de l'OPCVM par Zenith AM.

Analyse du Portefeuille

Répartition par classe d'actifs



Contribution à la performance du mois



10 Premières lignes

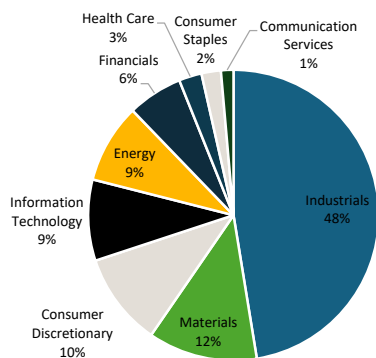
Titres	Poids
CONSTRUCCIO N Y AUXILIAR DE FERRO CARRILE S/	4,1%
DANIELI & C.OFFICINE MECCANICHE SPA	3,9%
METLEN ENERGY & S.A	3,8%
MAIRE SPA	3,7%
WEBUILD SPA	3,6%
Dassault Aviation	3,5%
TECNICAS REUNIDAS	3,1%
Trigano SA	3,1%
INDRA SISTEMAS SA	3,0%
HEIJMANS NV	3,0%

Contribution mensuelle des sous-jacents

Meilleurs contributeurs	
CONSTRUCCIO N Y AUXILIAR DE FERRO CARRILE S/	0,56%
DANIELI & C.OFFICINE MECCANICHE SPA	0,43%
Nexans SA	0,37%
WEBUILD SPA	0,32%
TECNICAS REUNIDAS	0,31%
Moins bons contributeurs	
Dassault Aviation	-0,38%
THEON INTERNATIONAL PLC	-0,30%
SEB	-0,19%
TUBACEX	-0,18%
Sword Group	-0,11%

Sources : Zenith AM - Bloomberg (Performances calculées du 30/06/2025 au 31/07/2025)

Repartition par secteur (poche Action)



Repartition géographique (poche Action)

