

■ I D A M Small Euro

Géré par Louis Albert
Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 785.9 € ▲ MTD 0.06% ▲ YTD 9.39%

La stratégie

L'objectif du fonds est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4.05% annualisés (5.20% pour la part C et 5.50% pour la part I) sur la durée de placement recommandée.

Pour le réaliser l'équipe de gestion construit un portefeuille constitué à 90% minimum de petites et moyennes capitalisations de la zone euro qui présentent selon la société de gestion une sous-valorisation manifeste, une rentabilité satisfaisante et un management de qualité.

L'équipe de gestion s'appuie pour cela sur des filtres quantitatifs d'aide à la décision et sur des contacts réguliers avec le top management des sociétés dans le fonds est, ou pourrait être investi.

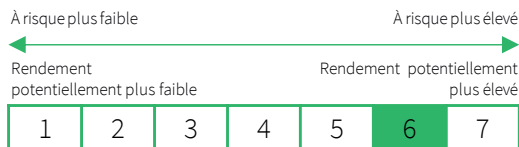
LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de Février a vu la majorité des marchés mondiaux progresser dans la lignée du mois Janvier avec des problématiques macroéconomiques mondiales semblables au mois précédent : l'espoir d'un accord commercial sino-américain et des discours de banquiers centraux qui se veulent rassurants pour les marchés. Dans ce contexte L'Eurostoxx Small a progressé de 4,39% tandis que votre fonds est resté stable sur le mois. Si le rebond des valeurs les plus small avait profité à votre fonds sur le mois de Janvier, leur contre-performance par rapport aux valeurs plus larges l'a pénalisé en Février.

Les investisseurs ont en effet privilégié ce mois-ci des valeurs plus mid/large, la majorité d'entre elles ayant publié des résultats annuels rassurants. De notre côté, les publications de résultats annuels du portefeuille vont fortement s'intensifier lors des deux prochains mois, les valeurs plus small publiant majoritairement à partir de Mars. Nous avons néanmoins eu ce mois-ci des publications de chiffre d'affaires annuels et les premières publications de résultats 2018, lesquelles sont ressorties de qualité et rassurantes pour la suite de l'exercice.

Si lors de la fin d'année 2018, la crainte d'un ralentissement économique mondial avait inquiété les investisseurs, la majorité des entreprises constituant notre portefeuille ne voit pour l'heure pas de signe de ralentissement de leur activité. Nous attendons de notre côté une nouvelle croissance des résultats sur les sociétés du portefeuille en 2019 tout en retenant des hypothèses conservatrices. Nous resterons attentifs ce mois-ci aux nombreuses publications de notre univers et aux opportunités qui pourraient se présenter durant cette période.

SRRI - Indicateur de risque



235 942

Emplois en Europe



78,2%

Part du CA réalisé en Europe



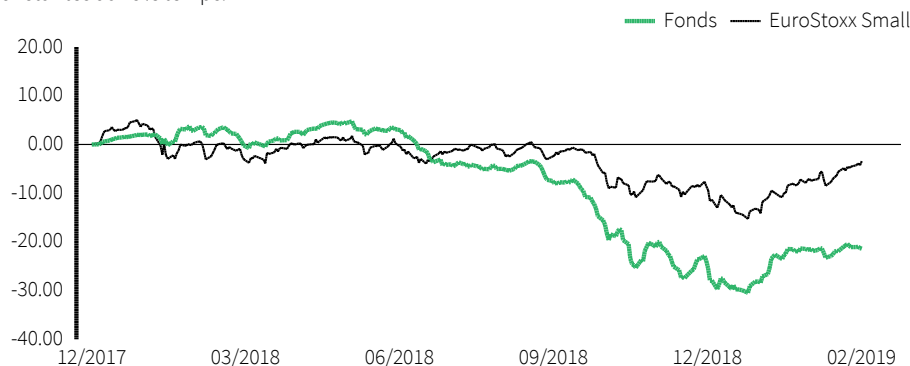
7,1%

Croissance des bnps sur un an (médiane)

UN PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR

Performances depuis la création

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



IDAM Small Euro n'a pas d'indicateur de référence. Le porteur pourra néanmoins à posteriori comparer les performances du fonds à celle de l'indice Euro Stoxx Small Dividendes Nets Réinvestis.

Principales positions et contributeurs à la performance

Les contributions à la performance sont calculées sur un mois glissant depuis la date de reporting et exprimées en points de base.

Principales positions

CEWE STIFTUNG & CO KGAA	3.14%
AEFFE SPA	3.03%
SCANFIL OYJ	2.98%
TOKMANNI GROUP	2.85%
TALGO	2.82%
RENO DE MEDICI	2.79%
DETECTION TECHNOLOGY	2.65%
AMADEUS FIRE AG	2.61%
RAMIRENT OYJ	2.61%
DR HOENLE AG	2.59%

Plus fortes contributions (bps)

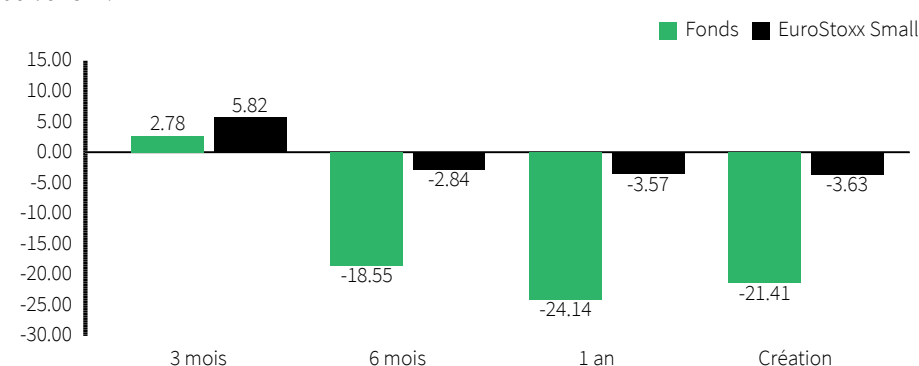
INSIDE SECURE	61.2
VETOQUINOL	22.7
TALGO	21.6
CEWE STIFTUNG & CO KGAA	21.4
DETECTION TECHNOLOGY	15.4

Plus faibles contributions (bps)

LE BELIER	-19.9
ILIAD	-18.9
DR HOENLE AG	-16.6
FONTAINE PAJOT	-14.7
AKWEL	-13.8

Performances glissantes

Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM.



IDAM Small Euro n'a pas d'indicateur de référence. Le porteur pourra néanmoins à posteriori comparer les performances du fonds à celle de l'indice Euro Stoxx Small Dividendes Nets Réinvestis.

Valeur liquidative 785.9 EUR

Actif net (en millions) 0.919 EUR

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

CENIT AG
WAVESTONE
DELTA PLUS GROUP

Ventes / Allègements

STALLERGENES GREER
ILIAD
GTT
KEYYO

Performances passées

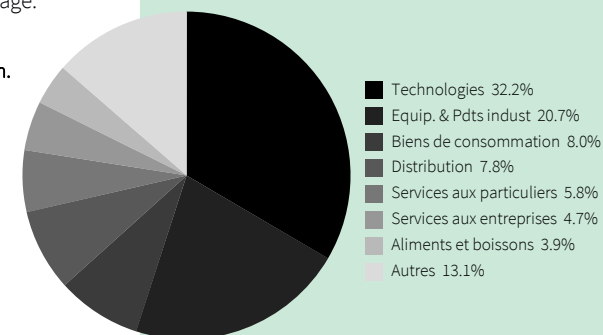
Les performances arithmétiques mensuelles et annuelles sont calculées sur les cinq dernières années depuis la date de reporting et exprimées en pourcentage. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. Ann.	Vol. Ann.
2019	9.33	0.06											9.39	N.A
	6.58	4.39											11.27	N.A
2018	1.82	1.74	-3.05	2.78	-0.72	-3.31	-3.55	0.96	-7.49	-12.38	-2.24	-6.04	-28.16	17.35
	3.31	-3.04	-2.49	2.45	-1.88	-1.14	2.33	0.10	-1.12	-6.70	-0.48	-4.90	-13.19	13.37

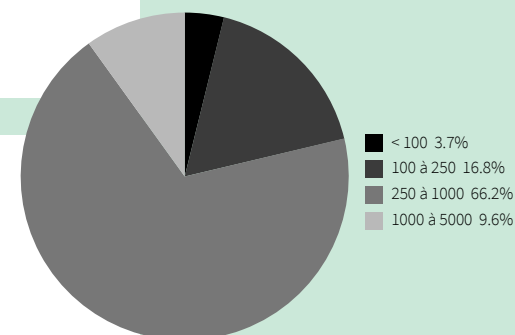
— Fonds — Eurostoxx Small

IDAM Small Euro n'a pas d'indicateur de référence. Le porteur pourra néanmoins à posteriori comparer les performances du fonds à celle de l'indice Euro Stoxx Small Dividendes Nets Réinvestis.

Répartition par secteur



Répartition par taille de capitalisation (en millions d'euros)

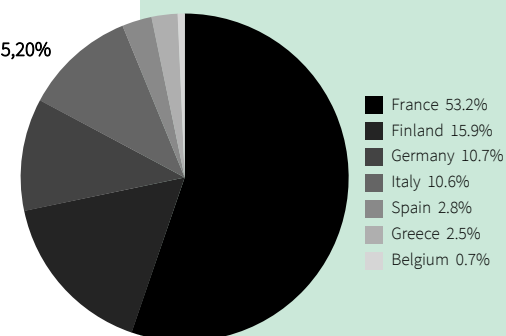


Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

PART	I	A	C
Code ISIN	FR0013300670	FR0013300654	FR0013300662
Code Bloomberg	IDAMSEI FP EQUITY	IDAMSEA FP EQUITY	IDAMSEC FP EQUITY
Forme juridique	FCP	FCP	FCP
Classification	Actions Zone Euros	Actions Zone Euros	Actions Zone Euros
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Date de création	29/12/2017	29/12/2017	29/12/2017
Durée de placement conseillée	5 ans	5 ans	5 ans
Commission de souscription	2% max.	2% max.	2% max.
Commission de rachat	Aucune	Aucune	Aucune
Frais de gestion	1.2%	2.65%	1.5%
Commission de surperformance	15% de la performance au-delà de 5,50% annualisée nette de frais Quotidienne	15% de la performance au-delà de 4,05% annualisée nette de frais Quotidienne	15% de la performance au-delà de 5,20% annualisée nette de frais Quotidienne
Valeur Liquidative			
Montant minimum de souscription	500 000 €	1 part	1 part
Cut-off	12h J-1	12h J-1	12h J-1
Délai de règlement livraison	J+2	J+2	J+2
Dépositaire	CACEIS	CACEIS	CACEIS
Eligibilité	PEA, PEA-PME	PEA, PEA-PME	PEA, PEA-PME

Répartition par pays



Source : IDAM, CACEIS Fund Administration, Bloomberg



Le présent document n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Tout détenteur de ce présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM concerné. Seuls le prospectus complet de l'OPCVM et ses derniers états financiers (dernier rapport semestriel et dernier rapport annuel) font foi. L'OPCVM est géré par IDAM, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP-17000023 et présente un risque de perte en capital.

Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. La valeur liquidative de l'OPCVM est donc susceptible de connaître une volatilité élevée du fait de la composition de son portefeuille. Les données des performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus par le commercialisateur (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur.

Communication à caractère promotionnel.

Avant d'investir, consultez au préalable le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM disponible en langue française sur le site de IDAM : www.id-am.fr

Information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations des sous-jacents. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Une possibilité élevée de gain signifie aussi un risque élevé de perte.

Merci de vous référer au document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) de l'OPCVM pour plus d'informations.

www.id-am.fr

83 BOULEVARD MALESHERBES
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 80 35

contact@id-am.fr