

■ I D A M Small Euro

Géré par Louis Albert et Jérôme Chassin, CFA
Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 1,241.93 € ▲ MTD 3.57% ▼ YTD -9.31%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Après s'être fait très peur sur le mois de juin, les marchés actions ont fortement rebondi sur le mois de juillet, tirés plus fortement par les valeurs technologiques qui avaient le plus baissé depuis le début de l'année et qui dans un contexte de ralentissement économique, retrouvent l'intérêt des investisseurs. Ainsi le S&P500 et le Nasdaq aux Etats-Unis rebondissent de respectivement +9,1% et +12,4%. En Europe, le Stoxx 600, plus cyclique progresse de 7,6%. Les plus petites capitalisations peinent légèrement plus à rebondir avec des performances graduelles en fonction de la capitalisation moyenne des indices : L'Euro Stoxx Small NR progresse de 7%, le MSCI Emu Small NR de 5,2% et le MSCI Emu Micro NR de 2%.

Dans ce contexte, votre fonds progresse de 3,57%, profitant du rebond des valeurs technologiques dont la poche avait été augmenté récemment mais pénalisé essentiellement par des valeurs plus cycliques qui n'ont que faiblement rebondi, voir ont baissé sur la période. On retrouve ainsi un fabricant de Semiconducteur Elmos en meilleur performeur (+30%) ainsi que des sociétés de conseils comme Visiativ (+17%), Wavestone (+16%) et SII (+16%).

Si la majorité des sociétés françaises du portefeuille ont déjà publié lors du mois de juillet, il reste encore plusieurs publications des sociétés hors France sur le mois d'août et nous resterons bien évidemment très attentifs à celles-ci.

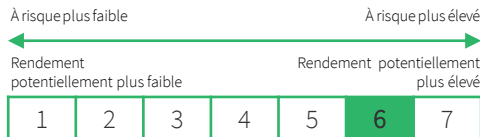
La stratégie

L'objectif du fonds est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 5.50% annualisés 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.

SRRI - Indicateur de risque



104 011

Emplois en Europe



35.9%

Part du CA réalisé en Europe



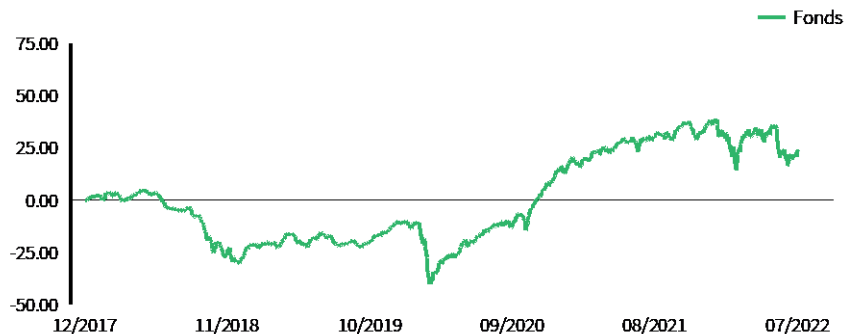
4.0%

Croissance des bnpa 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

AMG ADVANCED MET	2.34%
GREENERGY RENOVAB	2.28%
SOGEFI	2.27%
EQUASENS	2.26%
SOITEC	2.25%
SUESS MICROTEC S	2.19%
DO & CO AG	2.16%
FONTAINE PAJOT	2.13%
WAVESTONE	2.11%
XILAM ANIMATION	2.08%

Plus fortes contributions (bps)

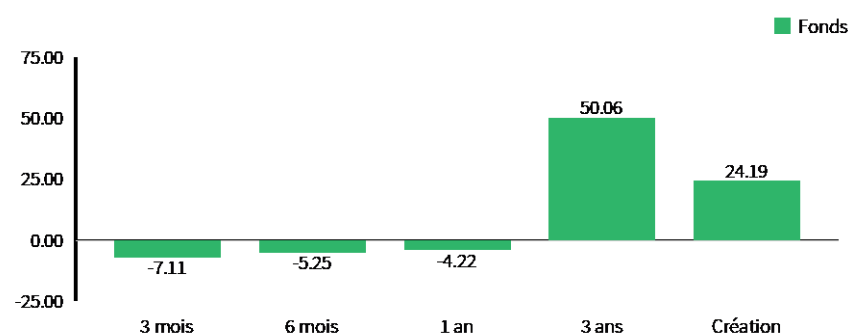
ELMOS SEMICONDUCTOR	59.5
KNAUS TABBERT	33.8
VISIATIV	32.6
WAVESTONE	32.4
SII	31.6

Plus faibles contributions (bps)

STREAMWIDE	-27.1
HELLOFRESH	-21.5
TALGO	-17.8
BIGBEN INTERACTIVE	-17.1
HIPAY	-16.3

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 **1,241.93 EUR**

Actif net (en millions) **3.38 EUR**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

TECNICAS REUNIDAS
ALKEMY SPA
TECHNIP ENERGIES
AMG ADVANCED MET
SOGEFI

Ventes / Allègements

AIXTRON SE
ELMOS SEMICONDUCTOR
HELLOFRESH
SII
VISIATIV

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.
2022	-3.77	-4.59	4.76	1.51	0.56	-10.83	3.58						-9.31	20.49
2021	3.14	2.98	3.52	3.82	1.29	0.87	1.21	1.56	-0.55	3.63	-4.14	5.48	24.91	10.66
2020	-3.08	-8.91	-16.74	12.19	5.10	3.34	6.24	4.77	0.80	-2.52	15.95	7.95	22.62	27.08
2019	9.33	0.06	-1.14	7.48	-6.77	6.17	-0.94	-3.49	-0.81	2.10	5.53	5.87	24.44	12.69
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

— Fonds — MSCI Emu Small Cap Dividendes Nets Réinvestis

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.

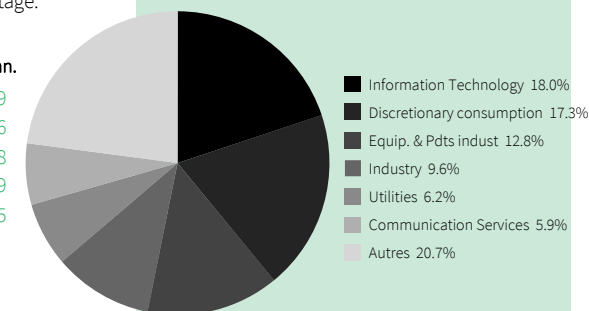
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

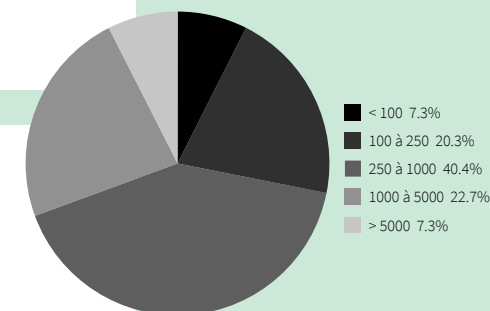
PART	I	A	C
Code ISIN	FR0013300670	FR0013300654	FR0013300662
Code Bloomberg	IDAMSEI FP EQUITY	IDAMSEA FP EQUITY	IDAMSEC FP EQUITY
Forme juridique	FCP	FCP	FCP
Classification	Actions Zone Euros	Actions Zone Euros	Actions Zone Euros
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Date 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	0%	0%	0%
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

Source : IDAM, CACEIS Fund Administration, Bloomberg

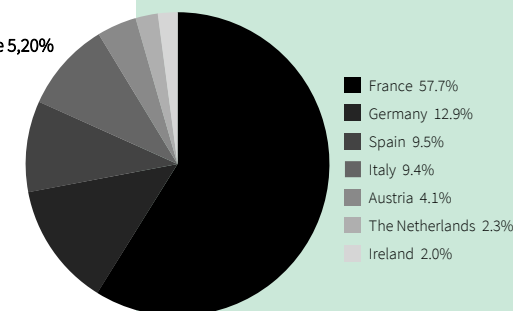
Répartition par secteur



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



Répartition par pays





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