

IDAM Phia World

Géré par IDAM
Conseillé par Phi Advisor, CIF

VL 1,055.97€ ▲ MTD 1.07% ▲ YTD 7.20%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai a été marqué par une très forte rotation des valeurs cycliques et défensives vers les valeurs technologiques, en raison de l'engouement pour la thématique IA après les résultats et perspectives de Nvidia (+36% sur le mois de mai) qui s'est propagé à l'ensemble du secteur des Semiconducteurs et du Logiciel. Le Nasdaq100 a progressé de 7.6% sur le mois de mai, tandis que dans le même temps le STOXX600NR a baissé de -2.5%, le Dow Jones de -3.5% et le S&P500 a terminé quasi-stable sur la période (+0.25%), la forte pondération technologique compensant la baisse des valeurs cycliques, bancaires et des défensives. La volatilité est restée relativement basse (VIX autour de 17), malgré des données plutôt décevantes sur l'inflation (PCE).

En cohérence avec nos indicateurs « top down » (**Market Pressure Index** et **Spread momentum**), l'allocation en action est restée à 100% sur la zone Europe et est passée à 85% sur les US (depuis le 17 mai) en raison d'une très faible participation au momentum haussier au sein du S&P500. Notre **Market Pressure Index** a oscillé entre la zone de neutralité et la zone favorable aux actions pendant toute la période, évoluant entre **43** et **53/100** en mai. Les **Spread Momentum** du S&P500 et du STOXX600 ont continué de diverger, s'inscrivant à **+20** pour le Stoxx600 et **-11** pour le S&P500 en fin de période, la hausse de l'indice US étant essentiellement liée aux 7 plus grandes valeurs technologiques. Notre hedging sur l'Euro/USD a été maintenu à 30%, limitant l'impact positif lié au renforcement du dollar US sur la performance du fond en mai.

Nous avons encore accentué notre exposition aux valeurs Technologiques et de croissance (**Accenture, Palantir, Service Now, Lonza...**) Nous avons dans le même temps baissé sensiblement notre exposition aux valeurs cycliques (Basic Ressources...) et Défensives. Le fond qui est très orienté croissance (46% contre 37% pour le benchmark) a bénéficié de la hausse des valeurs technologiques au mois de mai.

La stratégie

L'OPCVM a pour objectif de gestion de réaliser une performance nette de frais supérieure au Morningstar Developed Markets NR EUR sur la durée de placement recommandée de 5 ans. Pour le réaliser la société de gestion construit un portefeuille constitué d'actions cotées des pays représentés dans l'indice de référence.

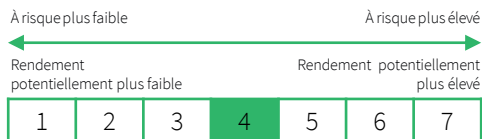
La sélection de valeurs réalisées par l'équipe de gestion est basée sur des signaux déclenchés par les algorithmes de PhiAdvisor qui tiennent compte du contexte général et des dynamiques sectorielles, thématiques et régionales.

L'exposition nette au risque action évolue entre 60% et 100% suivant les anticipations de l'équipe de gestion grâce à l'utilisation d'instruments financiers à terme négociés sur des marchés réglementés des pays dans lesquels l'OPCVM est investi à l'actif. La variation de l'exposition nette au risque action résulte de la stratégie de couverture mise en place par l'équipe de gestion à partir d'indicateurs développés par PHI Advisor.

L'indicateur de référence

Mstar Dev Mkts NR EUR

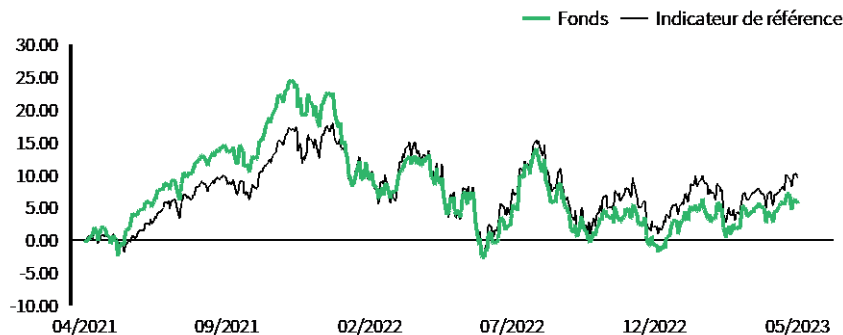
SRI - Indicateur de risque



UN PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR

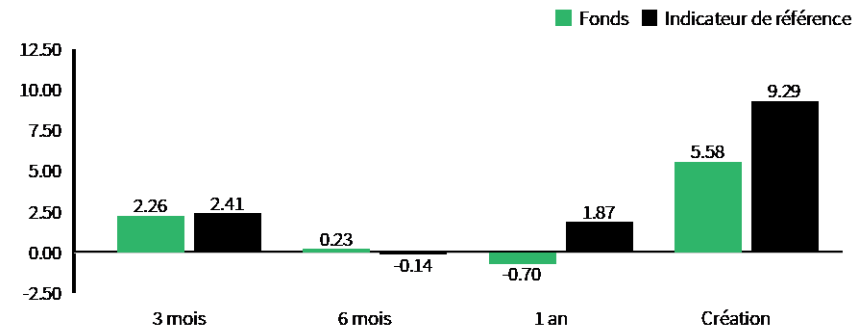
Performances depuis la création

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



Performances glissantes

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



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

AMAZON.COM INC	1.32%
COPART INC	1.28%
ORACLE CORP	1.24%
CADENCE DESIGN	1.18%
APPLE INC	1.16%

Plus fortes contributions (bps)

ADV MICRO DEVICE	38.6
SHOPIFY INC - A	26.5
SYNOPSIS INC	26.0
PALANTIR TECHN-A	22.5
NETFLIX	22.2

Instruments financiers à terme (couverture)

SP500 MIC EMIN FUTJUN23	-9.16%
-------------------------	--------

Plus faibles contributions (bps)

BP PLC	-13.3
WOLTERS KLUWER NV	-12.3
ALLIANZ SE-REG	-11.5
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	-11.4
KERING	-10.9

Valeur liquidative **1,055.97 EUR**

Actif net (en millions) **3.85 EUR**

Contribution de la poche actions (bps) **182.1**

Contribution de la couverture (bps) **-14.5**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

MASTERCARD INCORPORATED CLASS A
LEGRAND SA
KROGER CO
FRANCO-NEVADA CO
STRAUMANN HLDG-R

Ventes / Allègements

SERVICENOW INC
T MOBILE US, INC.
TRANSDIGM GROUP INCORPORATED
PROSUS N.V. CLASS N
THERMO FISCHER

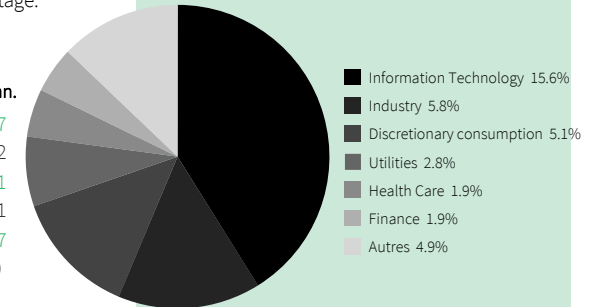
Performances passées

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.
2023	5.83	-0.94	1.91	-0.73	1.07								7.20	12.47
	5.35	-0.03	0.07	0.02	2.31								7.86	11.02
2022	-9.19	-2.90	3.51	-1.96	-2.85	-6.48	10.59	-3.20	-5.59	4.02	0.76	-6.50	-19.47	16.31
	-4.23	-2.44	3.49	-3.23	-1.51	-6.57	10.70	-2.76	-7.04	6.22	2.73	-7.42	-12.95	17.31
2021					3.07	3.78	2.33	3.04	-1.92	7.11	0.43	2.19	22.31	10.67
					-0.21	4.37	1.50	2.98	-2.25	5.51	1.80	1.54	16.41	8.59

— Fonds — Morningstar Dev Mkts NR EUR

Répartition par secteur

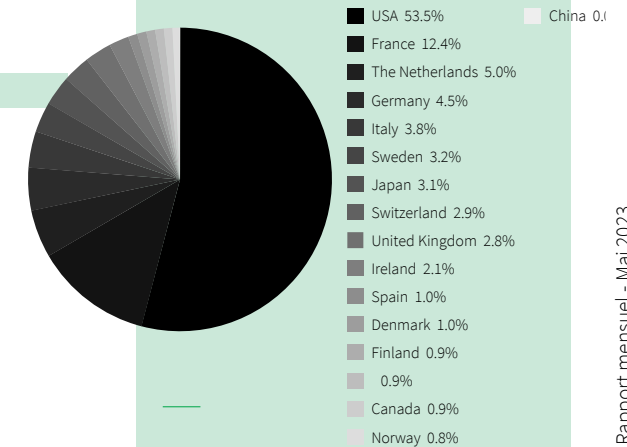


Informations complémentaires

Conseiller en investissement : Phi Advisor, CIF

PART	I	C	A
Code ISIN	FR0014001WU4	FR0014001WS8	FR0014001WT6
Code Bloomberg	IDIPWII FP EQUITY	IDIPWIP FP EQUITY	
Forme juridique	FCP	FCP	FCP
Classification	International shares	International shares	International shares
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Date de création	05/04/2021	05/04/2021	N/A
Durée de placement conseillée	5 ans	5 ans	5 ans
Indice de référence	Mstar Dev Mkts NR EUR	Mstar Dev Mkts NR EUR	Mstar Dev Mkts NR EUR
Commission de souscription	2% max.	2% max.	2% max.
Commission de rachat	0%	0%	0%
Frais de gestion	1.00%	1.25%	2.0%
Commission de surperformance	20% au-delà de l'indice de référence	20% au-delà de l'indice de référence	20% au-delà de l'indice de référence
Valeur Liquidative	Quotidienne	Quotidienne	Quotidienne
Montant minimum de souscription	1 000 000 €	1 part	1 part
Cut-off	12h J-1	12h J-1	12h J-1
Délai de règlement livraison	J+2	J+1	J+2
Dépositaire	CACEIS	CACEIS	CACEIS
Eligibilité	N/A	N/A	N/A

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.

Le pourcentage d'alignement des investissements sous-jacents des fonds d'IDAM avec le Règlement Taxonomie est de 0%, aucun calcul n'étant effectué par la société de gestion.

Communication à caractère promotionnel.

Avant d'investir, consultez au préalable le prospectus et le document d'informations clés pour l'investisseur (DIC) 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 (DIC) 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