

■ I D A M

Small Euro

Géré par Jérôme Chassin CFA, Louis Albert, Vincent Leclercq et Alexis Mace

Conseillé par IDMidCaps, CIF



VL 121.25€ ▲ MTD 2.08% ▲ YTD 6.81%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que le mois de Juin a été marqué par une nouvelle augmentation des taux directeurs par les banques centrales américaines et européennes, le mois de juillet s'est quant à lui focalisé sur les entreprises publiant leur chiffre d'affaires du premier semestre et pour certaines les résultats. Les marchés américains et européens sont restés sur une dynamique haussière, plus accentuée aux Etats-Unis (+3,1% pour le S&P500 et +3,8% pour le Nasdaq100) qu'en Europe (+2.0% pour le Stoxx600). Les plus petites capitalisations européennes ont quant à elles évolué en ordre dispersé avec une progression de 4,3% et 3% pour respectivement l'Euro Stoxx Small NR et le MSCI Emu Small NR et une baisse de 0,4% pour le MSCI Emu Micro NR.

Dans ce contexte, votre fonds a progressé de 2,20%. Il a profité de la bonne performance de Guerbet (+26%) suite à une accélération de l'activité au deuxième trimestre ainsi que de la bonne performance de GTT (+19%) suite également à une bonne publication. A l'inverse, le fonds a pâti de l'avertissement d'AMG Critical Material sur sa rentabilité annuelle, lié principalement à la baisse du prix du lithium. Nous considérons toujours que la société reste sous-valorisée compte tenu de ses perspectives de développement pour les prochaines années.

Au cours du mois, nous sommes revenus sur le spécialiste d'organisation d'événements GL Events dont la valorisation est revenue à des niveaux très intéressants alors que le nombre d'événements à venir ne va pas décélérer sur les prochains trimestres, bien au contraire. Nous avons également initié une ligne sur Opap et Powersoft, respectivement première entreprise grecque de pari et leader Italien dans la conception, production et vente d'amplificateur audio à destination des professionnels.

Nous sommes à l'inverse sorti de Xilam Animation et avons allégé Aixtron et Soitec après un beau parcours pour les 2 sociétés de semiconducteur.

Nous resterons comme à notre habitude vigilants aux prochaines publications des sociétés sur le mois.

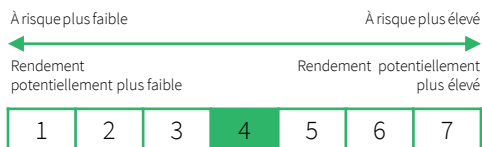
La stratégie

L'objectif du fonds est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 4.05% 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.

SRI - Indicateur de risque



111 695
Emplois en Europe



70.9%
Part du CA réalisé en Europe



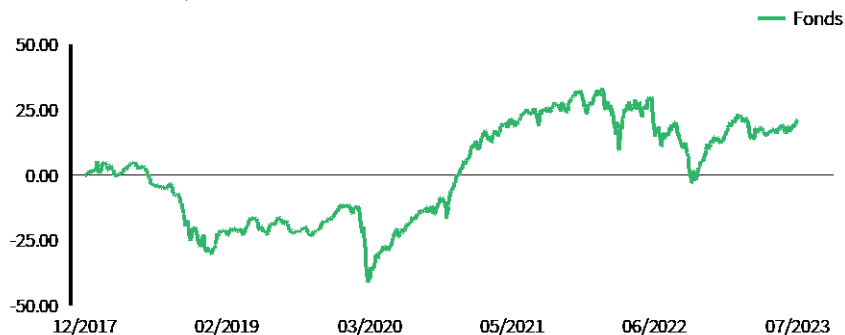
18.0%
Croissance des bnpa sur un an (médiane)



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

TALGO	2.60%
TECNICAS REUNIDAS	2.58%
MAUREL ET PROM	2.46%
VALLOUREC	2.40%
FAGRON	2.34%
FONTAINE PAJOT	2.31%
EQUASENS	2.27%
GTT	2.24%
CATANA GROUP	2.22%
VOYAGEURS DU MONDE	2.21%

Plus fortes contributions (bps)

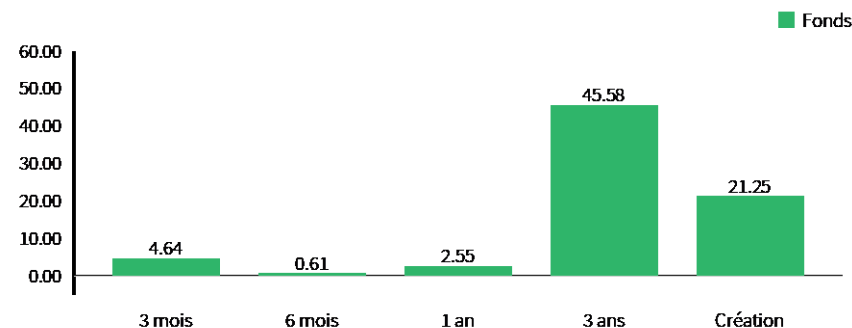
GUERBET	46.1
GTT	38.2
MAUREL ET PROM	36.8
UBISOFT ENTERTAINMENT	36.7
TALGO	34.0

Plus faibles contributions (bps)

AMG ADVANCED MET	-33.8
BILENDI	-22.3
IPSOS	-22.1
ALKEMY SPA	-21.4
GL EVENTS	-19.6

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 121.25 EUR

Actif net (en millions) 3.31 EUR

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

GL EVENTS
NACON
POWERSOFT SPA
LDC
OPAP SA

Ventes / Allègements

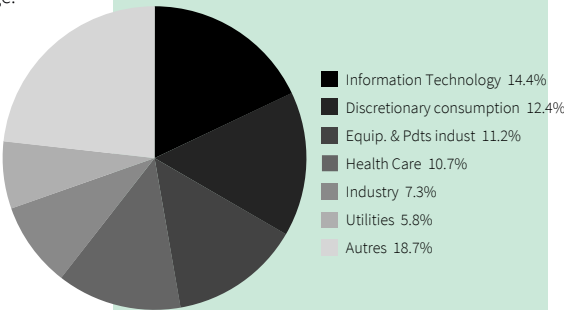
AIXTRON SE
XILAM ANIMATION
SOITEC
BALYO SA
LEONARDO SPA

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	6.17	0.12	-2.36	-1.65	0.01	2.50	2.08						6.81	11.83
2022	-3.89	-4.69	4.63	1.39	0.43	-10.93	3.47	-4.80	-13.39	8.18	7.21	0.38	-13.65	19.40
2021	3.02	2.86	3.39	3.69	1.17	0.75	1.09	1.44	-0.65	3.51	-4.51	5.64	23.18	10.85
2020	-3.20	-9.00	-16.85	12.06	4.97	3.21	6.12	4.65	0.68	-2.63	17.04	6.73	20.93	27.13
2019	9.34	-0.01	-1.25	7.34	-6.88	6.05	-1.07	-3.61	-0.93	1.97	5.40	5.74	22.86	12.69
2018	5.21	-0.89	-3.66	2.77	-0.75	-3.27	-3.56	0.96	-7.49	-12.38	-2.24	-6.05	-28.16	17.95

Répartition par secteur



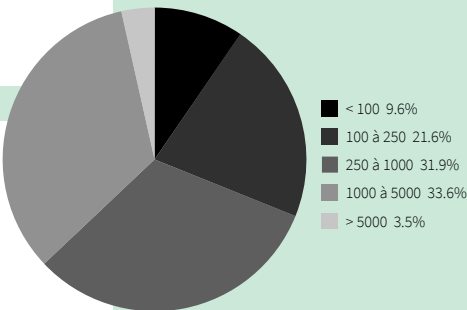
IDAM Small Euro n'a pas d'indicateur de référence. Le porteur pourra néanmoins à posteriori comparer les performances du fonds à celle de l'indice Euro Stoxx small Dividendes Nets Réinvestis.

Informations complémentaires

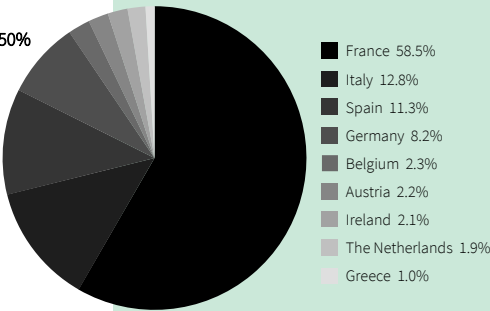
Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

PART	A	C	I
Code ISIN	FR0013300654	FR0013300662	FR0013300670
Code Bloomberg	IDAMSEA FP EQUITY	IDAMSEC FP EQUITY	IDAMSEI 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	2.65%	1.5%	1.2%
Commission de surperformance	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	15% de la performance au-delà de 5,50% annualisée nette de frais Quotidienne
Valeur Liquidative			
Montant minimum de souscription	1 part	1 part	500 000 €
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 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.

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.

Le fonds est particulièrement exposé aux risques suivants :

Risque actions : l'OPCVM est investi ou exposé sur un ou plusieurs marchés d'actions qui peuvent connaître de fortes variations. L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les variations des cours des valeurs en portefeuille et/ou le risque de marché entraîneront une baisse significative de la valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque petites capitalisations : l'OPCVM est exposé à des sociétés dont la taille de capitalisation peut être faible. Ces entreprises, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs. Cela peut faire baisser la valeur liquidative plus fortement et plus rapidement.

Risque de liquidité : l'OPCVM est exposé en majorité à des sociétés dont la taille de capitalisation peut être faible. Ces entreprises, en raison de leurs caractéristiques spécifiques, peuvent présenter des risques pour les investisseurs. Cela peut faire baisser la valeur liquidative plus fortement et plus rapidement.

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.



IDAM

www.id-am.fr

83 BOULEVARD MALESHERBES
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 80 35

contact@id-am.fr

