IDAM
Small Euro

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

Conseillé par IDMidCaps , CIF

VL **1107.85 €** v MTD **-6,11%** ^ YTD **-7,65%**

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont poursuivi leur baisse en octobre dans la continuité de septembre. Alors que la régression des marchés américains a ralenti par rapport à septembre, elle s'est en revanche accélérée pour les actions européennes avec un Stoxx 600 en perte de 3,7% sur le mois. Le recul des petites capitalisations s'est également amplifié et tout particulièrement pour les plus petites d'entre-elles. L'Eurostoxx Small NR et le MSCI Emu Small NR ont ainsi perdu 6,4% et 4,7% respectivement. Le MSCI Emu Micro a enregistré une chute de 7,1%.

Dans ce contexte, votre fonds a ainsi reculé de 6,23% sur le mois. Si certaines sociétés ont su tirer leur épingle du jeu avec une hausse de 15% pour Datagroup et de 7% pour LDC, le fonds a été pénalisé par plusieurs baisses importantes de sociétés. Ekinops a chuté de 26% sur le mois à la suite d'une mauvaise publication sur le troisième trimestre et une revue à la baisse de ses prévisions annuelles. Hellofresh a également accusé -27% à la suite d'un troisième trimestre moins dynamique, laissant peu de marge d'erreur pour réaliser les objectifs annuels. Nous restons convaincus que, dans leur grande majorité, ces impacts fortement négatifs qui ont affecté les cours de bourse restent disproportionnés par rapport à la réalité des annonces de ralentissement faites par un certain nombre de sociétés.

Comme à notre habitude, nous resterons vigilants aux prochaines publications des sociétés sur le mois.

SRI - Indicateur de risque

À risque plus faible — À risque plus élevé

Rendement potentiellement plus faible — Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	**4**	5	6	7

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.

UN PORTEFEUILLE CRÉATEUR DE VALEUR

CITYWIRE WINNER BEST FUND GROUP 2019 FRANCE EQUITY – FRANCE SMALL & MEDIUM COMPANIES IDAM

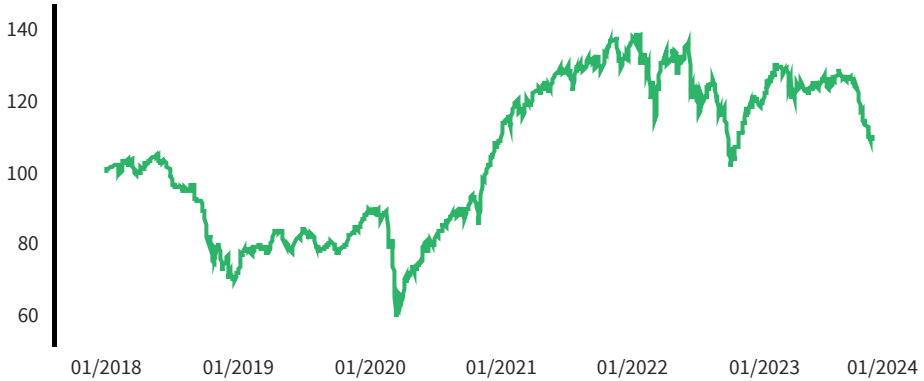
labelRelance

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS

Chiffres clés au 31/10/2023	TRÉSORERIE	TITRES EN PORTEFEUILLE	CAPITALISATION MEDIANE (en millions d'euros)	1 AN GLISSANT	PERFORMANCE	VOLATILITÉ
	-1,54%	58	553,60	FONDS	-0,38%	11,32%

Performances depuis la création

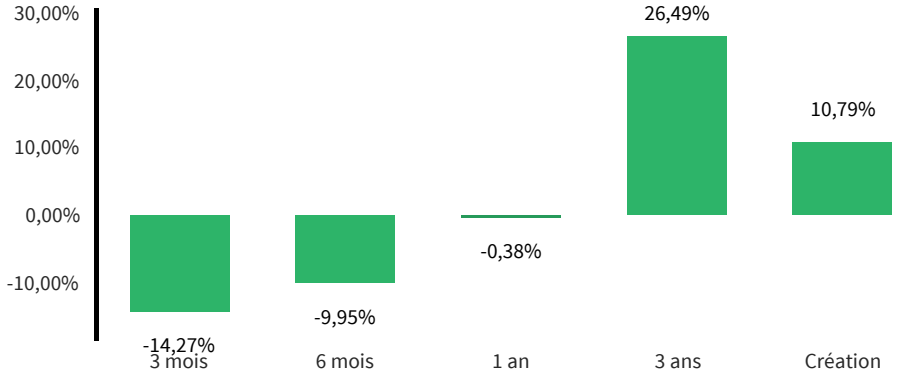
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



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.

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.

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

FOUNTAINE PAJOT	2,44%
DATAGROUP SE	2,42%
TECNICAS REUNIDAS	2,39%
LDC	2,37%
VALLOUREC	2,32%
GUERBET	2,26%
VOYAGEURS DU MONDE	2,24%
GL EVENTS	2,21%
HEXAOM	2,18%
TOKMANNI GROUP	2,16%

Plus fortes contributions (bps)

DATAGROUP SE	29,4
LDC	13,0
GRENERGY RENOVAB	12,4
HEXAOM	11,9
SOGEFI	9,7

Plus faibles contributions (bps)

EKINOPS	-56,6
HELLOFRESH	-53,7
BILENDI	-40,8
MINCON GROUP	-39,6
VISIATIV	-37,8

Valeur liquidative **1107.85 EUR**

Actif net (en millions) **3,66 EUR**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
TOKMANNI GROUP	BIOCORP
EKINOPS	FAGRON
LEONARDO SPA	SOGEFI
AIXTRON SE	
VALLOUREC	

Performances passées

Les performances arithmétiquesmensuelles 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 notammentpas constantes dans le temps.

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. I
2023	6,31	0,23	-2,24	-1,55	0,15	2,62	2,20	-2,08	-6,76	-6,11			-7,65
2022	-3,77	-4,59	4,76	1,51	0,56	-10,83	3,58	-4,67	-13,28	8,32	7,34	0,50	-12,40
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
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
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
2018	1,83	1,74	-3,05	2,78	-0,72	-3,31	-3,55	0,96	-7,49	-12,38	-2,24	-6,04	-28,16

Fonds

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.

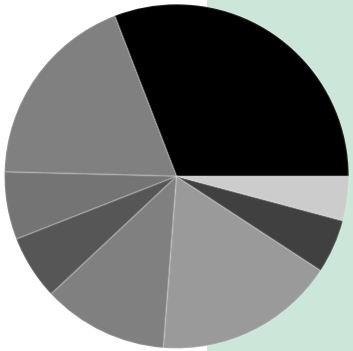
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

PART	I
Code ISIN	FR0013300670
Code Bloomberg	IDAMSEI FP Equity
Forme juridique	FCP
Classification	Actions Zone Euros
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	29/12/2017
Durée de placement conseillée	5 ans
Commission de souscription	2% max.
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	1.2%
Commission de surperformance	15% de la performance au-delà de 5,50% annualisée nette de frais
Valeur Liquidative	Quotidienne
Montant minimum de souscription	500 000 €
Cut-off	12h J-1
Délai de règlement livraison	J+2
Dépositaire	CACEIS
Eligibilité	PEA, PEA-PME

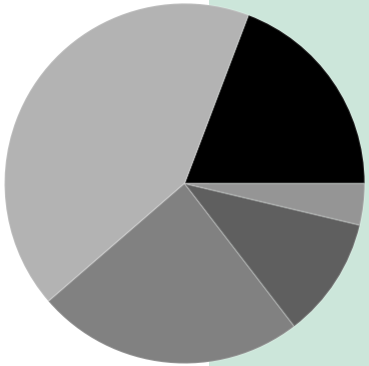
Source : IDAM, CACEIS Fund Administration, Bloomberg

Répartition par secteur



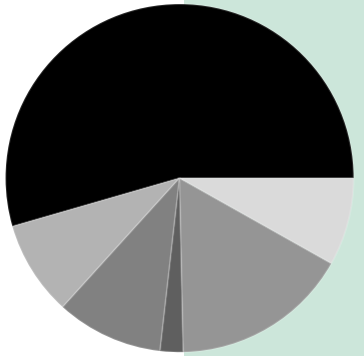
- Consumer Discretionary : 30,9 %
- Technology : 18,7 %
- Energy : 6,4 %
- Consumer Staples : 6,0 %
- Health Care : 11,8 %
- Industrials : 17,0 %
- Utilities : 5,1 %
- Others : 4,2 %

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



- 100 à 250 : 19,2 %
- 250 à 1000 : 42,1 %
- 1000 à 5000 : 24,1 %
- < 100 : 10,9 %
- > 5000 : 3,7 %

Répartition par pays



- France : 54,5 %
- Germany : 8,8 %
- Spain : 9,9 %
- Finland : 2,1 %
- Italy : 16,5 %
- Others : 8,1 %

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 (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.

IDAM

www.id-am.fr

83 BOULEVARD
MALESHERBES
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 80 35
contact@id-am.fr