

■ I D A M Small Euro

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

Conseillé par IDMidCaps, CIF



VL 1,230.25€ ▼ MTD -1.55% ▲ YTD 2.55%

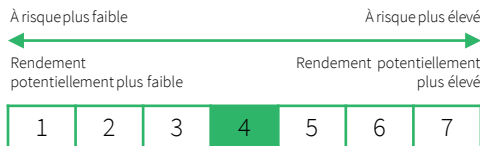
LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été marqué par une progression des marchés américains et européens dans leur ensemble, soutenus par de bonnes publications de manière générale. En Europe, le Stoxx 600 a enregistré une performance de presque 2%. Les plus petites capitalisations ont en revanche réalisé des performances boursières plus mitigées, pénalisées par le manque de visibilité sur l'évolution de l'environnement économique. L'Euro Stoxx Small NR, le MSCI Emu Small NR et le MSCI Emu Micro réalisent une performance respective de 0% +0,7% et -0,6%. Dans ce contexte, votre fonds a réalisé une performance de -1,55%, pénalisé par la contre-performance d'Aixtron (-17% sur le mois) suite à des résultats T1 moins bons qu'attendus concernant les prises de commandes. Nous restons toutefois confiants quant à la trajectoire financière moyen terme de la société. Le fonds a également subi la contre-performance de Tecnicas Reunidas à la suite de son augmentation de capital, à laquelle nous avons participé. Le groupe consolide en effet sa situation bilantielle afin de participer à des appels d'offres plus importants sur les prochains trimestres. Il voit en effet une augmentation sensible du nombre de projets à traiter de la part de la majorité de ses clients sur les prochaines années. Même si cela pèse à court terme sur la performance de la société, nous voyons cela comme positif à terme sur la société et sur le secteur en général et restons bien évidemment investis. Le fonds a également profité des bonnes performances mensuelles de Voyageurs du Monde, Hellofresh et Sogefi (+14%, +12% et +13% respectivement) à la suite de bonnes publications trimestrielles. Nous resterons attentifs aux publications du mois de mai ainsi qu'aux discours des dirigeants des différents secteurs.

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.

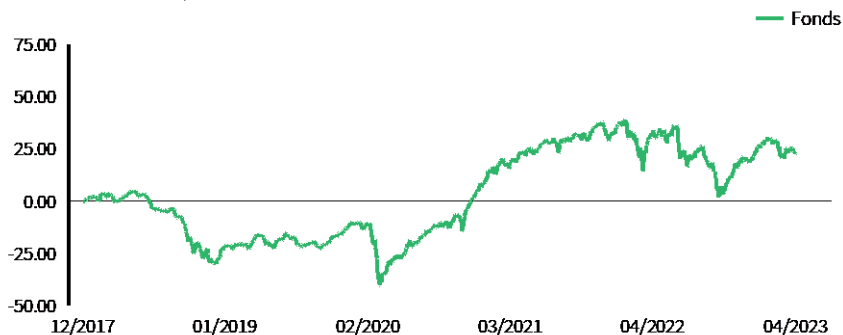
SRI - Indicateur de risque



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.



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

FONTAINE PAJOT	2.78%
EQUASENS	2.69%
VOYAGEURS DU MONDE	2.44%
UBISOFT ENTERTAINMENT	2.42%
DATAGROUP SE	2.40%
TALGO	2.37%
VALLOUREC	2.26%
HEXAOM	2.24%
CATANA GROUP	2.23%
MINCON GROUP	2.22%

Plus fortes contributions (bps)

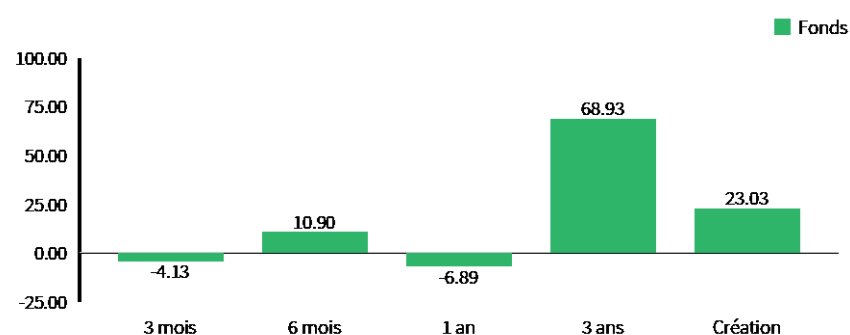
VOYAGEURS DU MONDE	27.3
HELLOFRESH	25.9
SOGEFI	21.4
UBISOFT ENTERTAINMENT	19.1
FAGRON	17.0

Plus faibles contributions (bps)

AIXTRON SE	-39.8
SOLARIA	-31.4
AMG ADVANCED MET	-29.8
ALKEMY SPA	-27.6
VALLOUREC	-26.0

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 1,230.25 EUR

Actif net (en millions) 3.06 EUR

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

DERMAPHARM HOLDI
BILENDI
EXEL INDUSTRIES
AIXTRON SE
EKINOPS

Ventes / Allègements

SUESS MICROTEC
HELLOFRESH
FAGRON
CS GROUP SA
GUERBET

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	6.31	0.23	-2.24	-1.55									2.55	14.15
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	19.40
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	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.

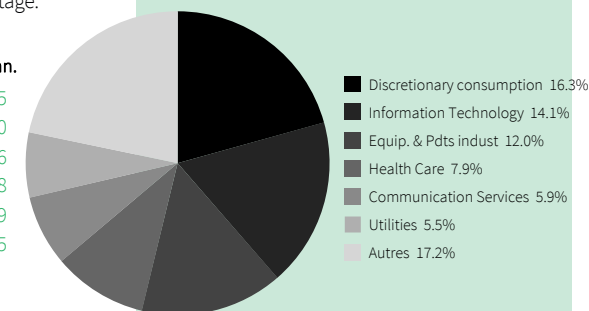
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

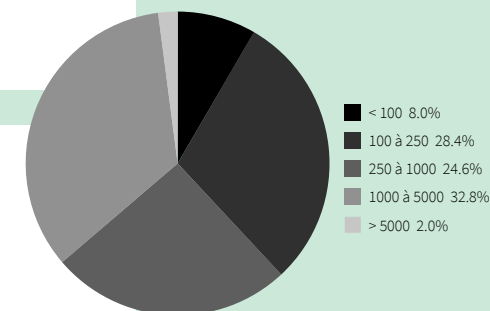
PART	I	A	C
Code ISIN	FR0013300670	FR0013300654	FR0013300662
Code Bloomberg	IDAMSEI FP EQUITY	IDAMSEA FP EQUITY	IDAMSEC FP EQUITY
Forme juridique	FCP	FCP	FCP
Classification	Actions Zone Euros	Actions Zone Euros	Actions Zone Euros
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Date 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	15% de la performance au-delà de 4,05% annualisée nette de frais	15% de la performance au-delà de 5,20% annualisée nette de frais
Valeur Liquidative	Quotidienne	Quotidienne	Quotidienne
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

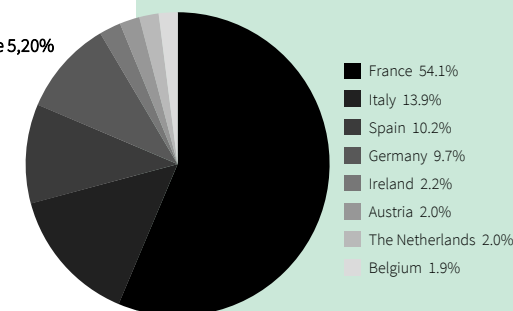
Répartition par secteur



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.

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.



■ I D A M

www.id-am.fr

83 BOULEVARD MALESHERBES
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 80 35

contact@id-am.fr

