

IDAM Small Euro

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

Conseillé par IDMidCaps , CIF

VL 109.2 €

v MTD -1,36%

▲ YTD -9,41%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre a été marqué par un événement politique majeur : l'élection de Donald Trump pour un second mandat à la présidence des États-Unis. Bien que des incertitudes subsistent quant aux conséquences potentielles sur les relations géopolitiques et les tensions commerciales, l'élection a été bien accueillie. Aux États-Unis, les marchés actions ont réagi positivement, avec des hausses de +5,7 % pour le S&P 500 et +6,2 % pour le Nasdaq, anticipant un soutien continu à la croissance économique américaine. En Europe, les incertitudes économiques à court terme sont restées au premier plan, et le Stoxx 600 a progressé de 1 %, surperformant nettement les petites et moyennes capitalisations. L'Euro Stoxx Small NR, le MSCI Emu Small NR et le MSCI Emu Micro ont enregistré des baisses respectives de -0,3 %, 0 % et -2,2 % sur le mois. Dans ce contexte, votre fonds a enregistré une baisse de 1,36 %, pénalisé par la sous-performance des plus petites capitalisations, ainsi que par la faiblesse des actions françaises, affectées par la situation politique. Parmi les valeurs en recul, Guerbet (-19 %), Equasens (-17 %) ont subi des baisses particulièrement importantes. À l'inverse, le fonds a bénéficié des bonnes performances de Theon (+16 %) et Dermapharm (+12 %).

Bien que les small caps européennes souffrent en bourse depuis près de trois ans en raison du retournement conjoncturel, leurs valorisations actuelles semblent déconnectées des perspectives des sociétés. De nombreux secteurs ont traversé une période de surcapacité et de surstockage après les pénuries liées à la pandémie de Covid, ce qui a entraîné une baisse de la demande. Cette dernière a été encore davantage affectée par la hausse des taux d'intérêt. Cependant, ces deux facteurs semblent en voie de résolution ou d'inversion, avec des stocks revenus à des niveaux normatifs, et une tendance à la baisse des taux d'intérêt.

Cette situation est d'autant plus prometteuse qu'elle coïncide avec le lancement d'un fonds de 500 millions d'euros par la Caisse des Dépôts, destiné à soutenir les small caps européennes.

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



UN
PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR



Chiffres clés
au
29/11/2024

TRÉSORERIE
0,78%

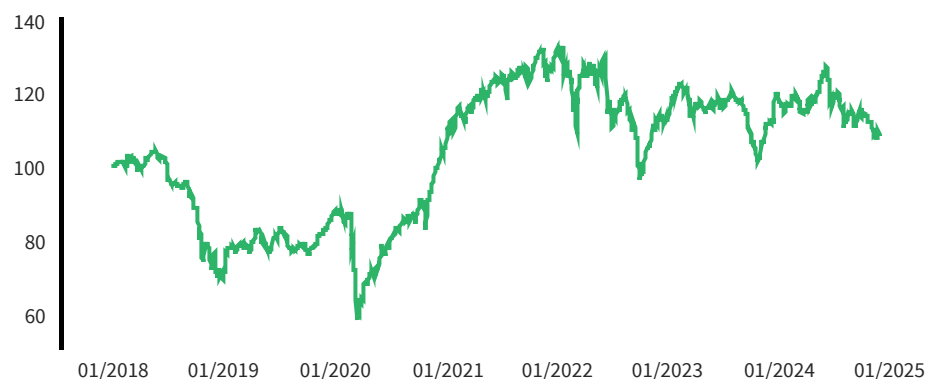
TITRES EN
PORTEFEUILLE
53

CAPITALISATION MÉDIANE
(en millions d'euros)
480,32

1 AN GLISSANT PERFORMANCE VOLATILITÉ
FONDS -2,70% 11,42%

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

| | |
|---------------------|-------|
| TECNICAS REUNIDAS | 4,33% |
| FONTAINE PAJOT | 3,02% |
| FAGRON | 2,76% |
| SESA SPA | 2,69% |
| HELLOFRESH | 2,61% |
| HEXAOM | 2,56% |
| DATAGROUP SE | 2,44% |
| TOKMANNI GROUP | 2,43% |
| VOYAGEURS DU MONDE | 2,37% |
| THEON INTERNATIONAL | 2,26% |

Plus fortes contributions (bps)

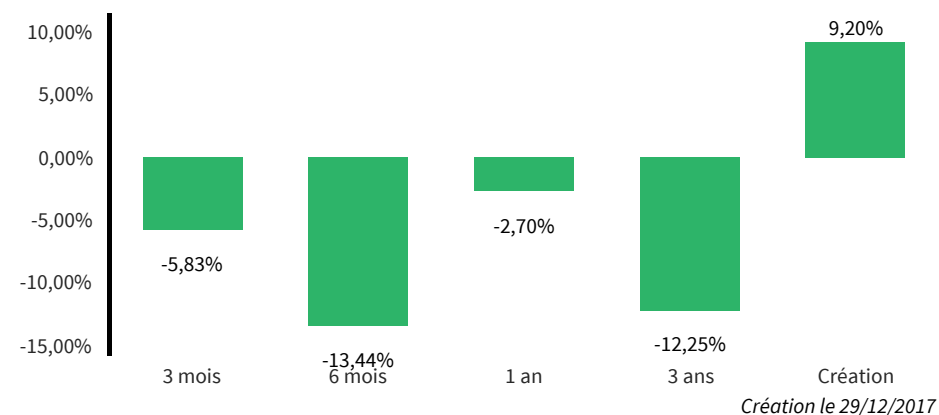
| | |
|---------------------|------|
| THEON INTERNATIONAL | 36,3 |
| DERMAPHARM HOLDI | 33,5 |
| TOKMANNI GROUP | 32,7 |
| HELLOFRESH | 31,5 |
| VALLOUREC | 20,7 |

Plus faibles contributions (bps)

| | |
|----------------|-------|
| GUERBET | -36,2 |
| GL EVENTS | -35,7 |
| EQUASENS | -30,1 |
| EKINOPS | -26,9 |
| FONTAINE PAJOT | -25,3 |

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 109.2 EUR

Actif net (en millions) 4,87 EUR

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE
FERROCARRILES SA

Ventes / Allègements

MAUREL ET PROM
CATANA GROUP
TECHNIP ENERGIES
VALLOUREC
GTT

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. A |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|---------|
| 2024 | -2,60 | 0,95 | -2,50 | 2,66 | 6,36 | -7,93 | 0,79 | -0,95 | -0,39 | -4,16 | -1,36 | | -9,41 |
| 2023 | 6,17 | 0,12 | -2,36 | -1,65 | 0,01 | 2,50 | 2,08 | -2,19 | -6,86 | -6,23 | 8,36 | 7,40 | 6,18 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 2018 | 1,80 | 1,72 | -2,99 | 2,77 | -0,75 | -3,27 | -3,56 | 0,96 | -7,49 | -12,38 | -2,24 | -6,05 | -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.

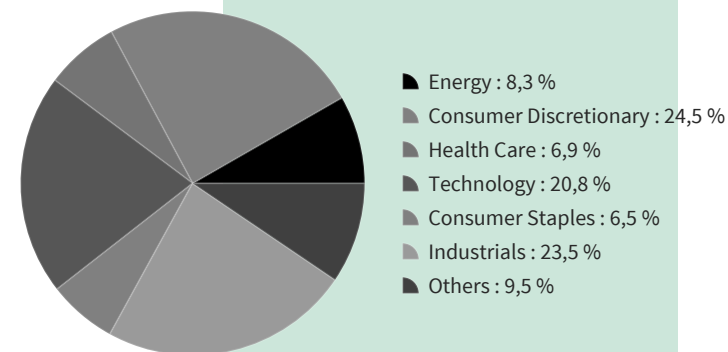
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

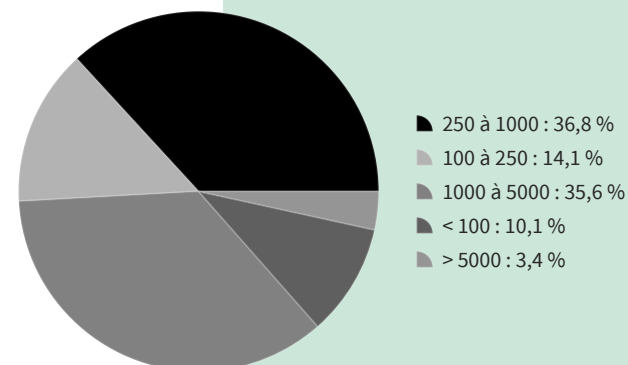
| PART | A |
|---------------------------------|--|
| Code ISIN | FR0013300654 |
| Code Bloomberg | IDAMSEA FP Equity |
| Forme juridique | FCP |
| Classification | Actions Zone Euros |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Date de création | 29/12/2017 |
| Durée de placement conseillée | 5 ans |
| Commission de souscription | 2% max. |
| Commission de rachat | 0% |
| Frais de gestion | 2.65% |
| Commission de surperformance | 15% de la performance au-delà de 4,05% annualisée nette de frais |
| Valeur Liquidative | Quotidienne |
| Montant minimum de souscription | 1 part |
| Cut-off | 12h J-1 |
| Délai de règlement livraison | J+2 |
| Dépositaire | CACEIS |
| Eligibilité | PEA, PEA-PME |

Source : IDAM, CACEIS Fund Administration, Bloomberg

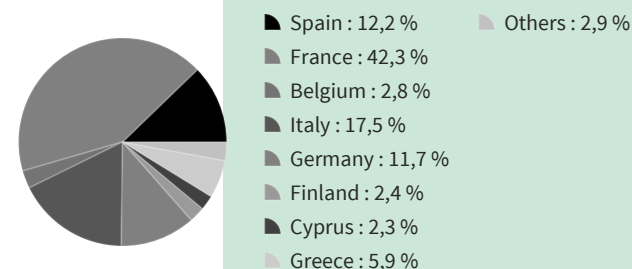
Répartition par secteur



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

