

IDAM Small France

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

Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 88.5€

▼ MTD -0.26%

▲ YTD 2.78%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le manque de visibilité sur l'évolution probable de l'environnement économique n'a pas permis aux petites capitalisations de commencer leur rattrapage sur les grandes capitalisations. Ces dernières ont au contraire creusé l'écart. Le CAC40 a progressé de 2.31% en avril (+15.72% depuis le début de l'année), le CAC Mid&Small de +0.59% (+7.07% depuis le début de l'année), et le CAC Small a reculé de 0.76% en avril ne progressant que de 1.05% depuis le 31 décembre dernier... Certes les ETI n'ont pas toutes le même pricing power que leurs grandes sœurs du CAC40, mais elles affichent, pour beaucoup de celles dans lesquelles nous sommes investis, des niveaux de valorisation excessivement bas, d'autant plus que beaucoup d'entre elles ont un potentiel d'amélioration de leur marge que l'on ne retrouve désormais que très rarement au sein des grandes capitalisations.

En avril, les publications des résultats annuels ont laissé la place à celles des chiffres d'affaires du premier trimestre. Elles sont dans leur quasi-totalité, de très bonne facture pour les sociétés composant IDAM Small France.

L'annonce du départ du DGA de Soitec (-9.4%) a pesé sur la performance de votre fonds, comme celle de l'augmentation de capital de Mersen (-7%), qui a été confirmée conjointement à la présentation du très bon niveau d'activité du premier trimestre (+18%). Les excellents résultats de Voyageurs du Monde (+12% en avril) ont au contraire tiré la performance mensuelle.

Nous avons réinvesti dans Vétoquinol pour augmenter notre exposition à la santé (animale) et nous avons profité du repli d'Ekinops pour renforcer cette position sur laquelle nous avons pris des bénéfices partiels au début de l'année. Nous avons initié une position sur Ipsos à la suite de la chute du titre qui lui a permis de revenir sur de bons niveaux d'achat.

Nous resterons comme à notre habitude fidèles à notre processus de gestion et attentifs aux différentes opportunités qui se présenteront dans notre univers d'investissement.

La stratégie

L'objectif du Fonds est de réaliser une performance supérieure à celle de l'indice CAC MID & SMALL (CACMS) Dividendes Nets Réinvestis sur la durée de placement recommandée.

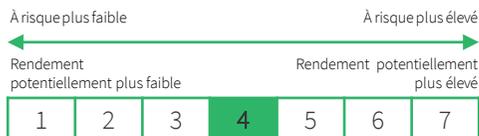
Le Fonds, qui est principalement investi sur les marchés actions, vise à offrir une performance supérieure à celle de l'indice CAC Mid & Small par une approche « stock picking ». Le fonds n'a pas vocation à reproduire son indice de référence mais à le surperformer tout en conservant une volatilité inférieure à celui-ci. Pour cela, l'équipe de gestion s'efforcera d'investir dans des sociétés françaises de petites et moyennes capitalisations présentant des décotes importantes, une rentabilité satisfaisante, et un management de qualité.

L'équipe de gestion s'appuiera pour cela sur des filtres quantitatifs d'aide à la décision et sur des contacts réguliers avec le top management des sociétés dans lesquelles le fonds est, ou pourrait être investi.

L'indicateur de référence

Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis

SRI - Indicateur de risque



124 500

Emplois en France

34.3%

CA à l'export

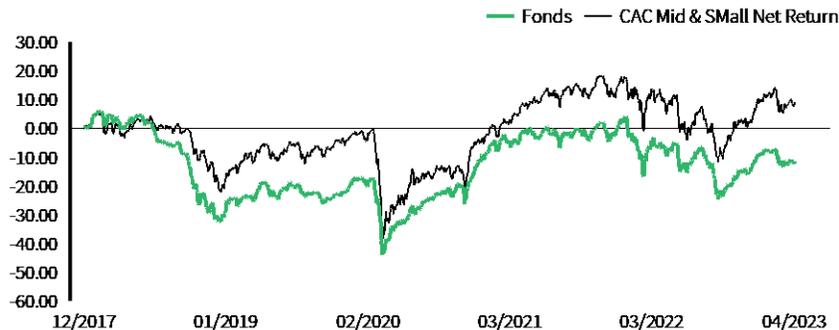
17.8%

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.



La gestion de l'OPCVM a été reprise par IDAM le 18/09/2017

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

| | |
|-----------------|-------|
| LISI | 3.20% |
| ASSYSTEM | 2.70% |
| SII | 2.56% |
| PLASTIC OMNIUM | 2.50% |
| VIRBAC SA | 2.41% |
| ALTEN | 2.40% |
| EXEL INDUSTRIES | 2.37% |
| WAVESTONE | 2.36% |
| SYNERGIE SA | 2.31% |
| SOPRA GROUP | 2.29% |

Plus fortes contributions (bps)

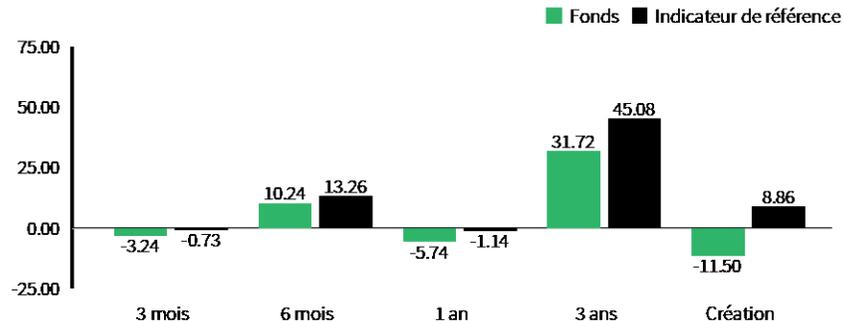
| | |
|-------------------------|------|
| VOYAGEURS DU MONDE | 30.9 |
| COMPAGNIE DES ALPES CDA | 24.5 |
| SOGEFI | 21.5 |
| LISI | 17.8 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | 15.8 |

Plus faibles contributions (bps)

| | |
|-----------------|-------|
| MERSEN | -22.3 |
| SOITEC | -21.5 |
| VALLOUREC | -19.7 |
| XILAM ANIMATION | -19.2 |
| VISIATIV | -15.4 |

Performances glissantes

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



Valeur liquidative **88.5 EUR**

Actif net (en millions) **12.84 EUR**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

VETOQUINOL
EKINOPS
IPSOS
EXEL INDUSTRIES

Ventes / Allègements

AXA-FR CT TERM-C
VOYAGEURS DU MONDE
GUERBET
INFOTEL

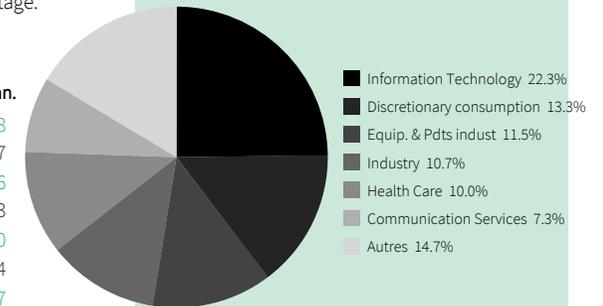
Performances passées

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.

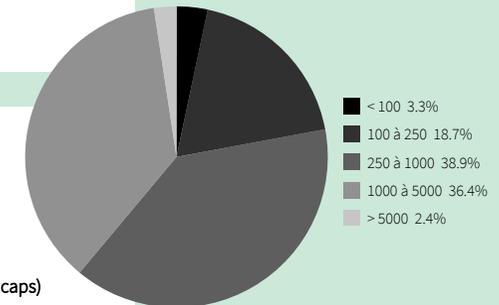
| % | J | F | M | A | M | J | J | A | S | O | N | D | Perf. Ann. | Vol. Ann. |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|------|-------|--------|-------|-------|------|------------|-----------|
| 2023 | 5.34 | 1.80 | -3.91 | -0.26 | | | | | | | | | 2.78 | 11.48 |
| | 7.09 | 2.90 | -3.41 | 0.59 | | | | | | | | | 7.07 | 16.47 |
| 2022 | -4.65 | -5.90 | 4.55 | -1.27 | 0.21 | -9.44 | 7.54 | -3.70 | -14.15 | 5.56 | 5.83 | 1.39 | -15.35 | 18.56 |
| | -3.60 | -1.60 | 2.37 | -1.47 | -0.07 | -11.33 | 7.27 | -4.85 | -10.29 | 8.01 | 4.87 | 0.13 | -11.97 | 19.93 |
| 2021 | 0.60 | 2.52 | 1.63 | 3.29 | -0.88 | -0.70 | 0.90 | 0.87 | -1.73 | 3.21 | -5.23 | 6.58 | 11.11 | 11.80 |
| | -0.93 | 4.69 | 4.40 | 2.90 | 1.81 | 0.36 | 1.86 | 1.50 | -2.53 | 4.39 | -4.60 | 3.79 | 18.58 | 11.24 |
| 2020 | -3.03 | -7.65 | -16.67 | 9.63 | 4.56 | 2.64 | 3.70 | 3.81 | 0.27 | -3.90 | 14.85 | 6.08 | 10.96 | 25.87 |
| | -2.44 | -7.90 | -21.71 | 10.35 | 5.30 | 2.59 | 0.24 | 4.47 | -1.01 | -6.97 | 19.18 | 3.61 | -0.13 | 32.76 |
| 2019 | 7.49 | -0.07 | 0.19 | 6.84 | -6.00 | 4.88 | 0.23 | -2.96 | -2.83 | 0.65 | 2.84 | 5.97 | 17.52 | 12.68 |
| | 6.56 | 4.69 | -0.53 | 5.75 | -6.02 | 5.27 | 0.06 | -1.86 | 1.03 | 0.38 | 2.72 | 2.11 | 21.27 | 12.18 |

— Fonds — Indicateur de référence

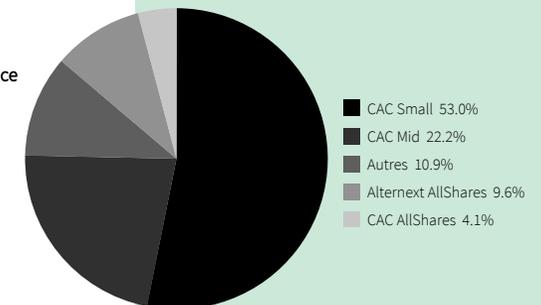
Répartition par secteur



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



Répartition par indice



Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

| PART | A | I | R |
|---------------------------------|--|--|--|
| Code ISIN | FR0013300993 | FR0011659895 | FR0011659887 |
| Code Bloomberg | DEFSMCA FP Equity | DEFSMCI FP EQUITY | DEFSMCR FP EQUITY |
| Forme juridique | FCP | FCP | FCP |
| Classification | Actions françaises | Actions françaises | Actions françaises |
| Affectation des résultats | Capitalisation | Capitalisation | Capitalisation |
| Date de création | 14/12/2017 | 31/12/2013 (ex. Delta France Smidcaps) | 31/12/2013 (ex. Delta France Smidcaps) |
| Durée de placement conseillée | 5 ans | 5 ans | 5 ans |
| Indice de référence | Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis | Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis | Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis |
| Commission de souscription | 2% max. | 2% max. | 2% max. |
| Commission de rachat | 0% | 0% | 0% |
| Frais de gestion | 2.8% | 1.3% | 2.2% |
| 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 part | 500 000 € | 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 Bank SA | CACEIS Bank SA |
| Eligibilité | PEA | PEA | PEA |

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.

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