

# ■ I D A M Small France

Géré par Louis Albert  
Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 163.41€ ▲ MTD 0.31% ▲ YTD 8.00%

## LE COMMENTAIRE DE GESTION

La performance du mois de mars des petites et moyennes capitalisations françaises masque une volatilité importante : les marchés actions ont tangué au gré des signes de maintien ou de ralentissement de la croissance économique mondiale ; au gré de l'avancée des négociations entre la Chine et les Etats-Unis d'une part, et de la Grande Bretagne et de l'Union Européenne d'autre part.

Alors que son indice de référence a baissé de 0.53%, votre fonds a progressé de 0.31%, portant sa performance à 8% depuis le début de l'année. Bien que non négligeable, cette performance est encore loin de compenser la chute de la classe d'actifs subie en 2018. Les opérateurs de marché, conscients que les petites et moyennes capitalisations françaises offrent de belles opportunités, restent prudents, et les investisseurs court et moyen termes ne sont pas encore revenus sur ce segment de la cote.

La majorité des sociétés de votre fonds ont publié leurs résultats. Ces publications confirment, comme nous l'anticipions, un deuxième semestre 2018 moins dynamique, mais sont de bon augure pour l'exercice en cours.

Le Béliet a publié un résultat opérationnel en recul mais nous semble très bien positionné pour la reprise du marché automobile. Mersen continue à délivrer de bons résultats et présente donc une valorisation particulièrement attrayante. GL Events, le spécialiste événementiel, a extériorisé une rentabilité record (9.4% de marge opérationnelle), qui devrait continuer à s'améliorer. Manitou, concepteur de matériels de manutention, a présenté une nouvelle fois des résultats d'excellente qualité. Les ESN, malgré les difficultés de recrutement qu'elles rencontrent, continuent sur leur dynamique à l'image d'Aubay dont la marge opérationnelle est supérieure à 10%.

La performance du fonds a bénéficié de l'annonce de l'OPA sur Stallergènes avec une prime de 43%. Dans l'attente d'un regain d'intérêt des investisseurs pour les small caps, nous restons fidèles à notre processus de gestion et concentrés sur la sélection de valeurs que nous jugeons à même de réaliser les meilleures performances futures. Nous sommes particulièrement attentifs à la qualité des publications des résultats 2018 des sociétés dans lesquelles nous sommes investis, ainsi qu'à celles de l'ensemble de la cote, à l'affût de toutes les opportunités qui pourraient se présenter.

## 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

## SRRI - Indicateur de risque



183 247

Emplois en France



51,4%

CA à l'export



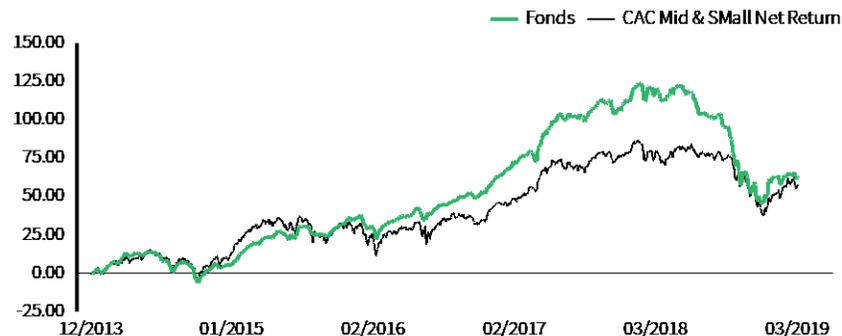
16,7%

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

|                        |       |
|------------------------|-------|
| INSIDE SECURE          | 2.39% |
| LE BELIER              | 2.38% |
| IGE+XAO                | 2.36% |
| MANITOU                | 2.34% |
| PHARMAGEST INTERACTIVE | 2.33% |
| AKWEL                  | 2.33% |
| DELTA PLUS GROUP       | 2.33% |
| SII                    | 2.29% |
| GL EVENTS              | 2.26% |
| SFPI                   | 2.25% |

### Plus fortes contributions (bps)

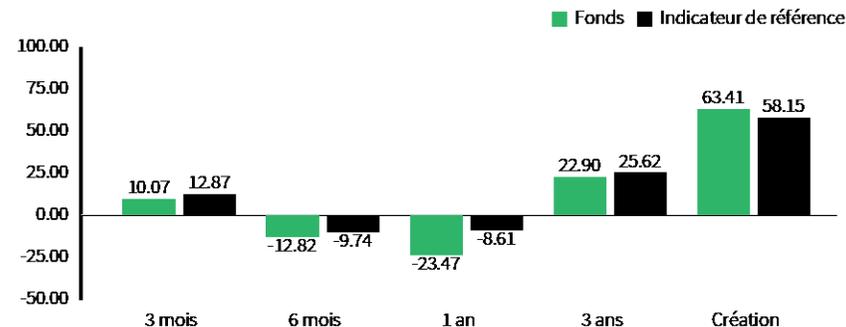
|                    |      |
|--------------------|------|
| INSIDE SECURE      | 64.6 |
| STALLERGENES GREER | 55.7 |
| LE BELIER          | 29.9 |
| WAVESTONE          | 25.9 |
| GRUPE CRIT         | 25.2 |

### Plus faibles contributions (bps)

|                        |       |
|------------------------|-------|
| TRIGANO                | -41.3 |
| AURES TECHNOLOGIES     | -36.6 |
| JACQUET METAL SERVICE  | -36.3 |
| PIERRE & VACANCES      | -22.3 |
| MAISONS FRANCE CONFORT | -16.9 |

## Performances glissantes

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



Valeur liquidative **163.41 EUR**

Actif net (en millions) **37.18 EUR**

## Principaux mouvements

### Achats / Renforcements

|                        |
|------------------------|
| RUBIS                  |
| MAISONS DU MONDE       |
| DEVOTEAM               |
| PHARMAGEST INTERACTIVE |
| TRIGANO                |

### Ventes / Allègements

|               |
|---------------|
| WAVESTONE     |
| SAMSE         |
| INSIDE SECURE |
| ALBIOMA       |
| AUBAY         |

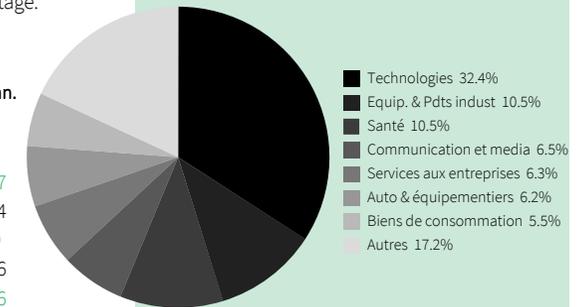
## Performances passées

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.

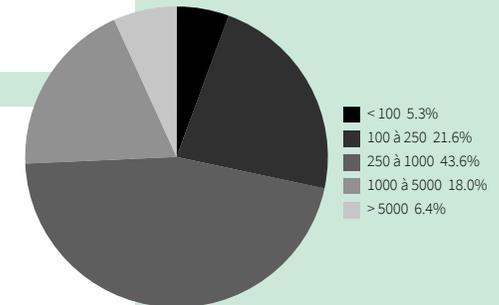
| %           | J     | F     | M     | A    | M     | J     | J     | A     | S     | O      | N     | D     | Perf. Ann. | Vol. Ann. |
|-------------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|------------|-----------|
| <b>2019</b> | 7.61  | 0.06  | 0.31  |      |       |       |       |       |       |        |       |       | 8.00       | N.A       |
|             | 6.56  | 4.69  | -0.53 |      |       |       |       |       |       |        |       |       | 10.97      | N.A       |
| <b>2018</b> | 4.59  | -0.73 | -3.12 | 3.06 | -1.20 | -4.02 | -2.81 | 0.56  | -8.09 | -12.79 | -3.28 | -4.30 | -28.72     | 17.27     |
|             | 3.16  | -3.28 | -2.92 | 3.76 | -0.01 | -1.11 | -0.12 | 0.39  | -1.58 | -7.90  | -4.06 | -7.94 | -20.22     | 15.74     |
| <b>2017</b> | 3.31  | 2.28  | 4.74  | 2.00 | 7.52  | 2.11  | 0.27  | -0.35 | 4.20  | 1.46   | -1.92 | 2.00  | 30.98      | 9.59      |
|             | -0.48 | 2.76  | 5.69  | 4.05 | 4.96  | -0.47 | -0.90 | 0.51  | 4.83  | 0.66   | -0.71 | 0.98  | 23.80      | 10.06     |
| <b>2016</b> | -4.90 | -1.54 | 2.83  | 3.38 | 3.17  | -4.71 | 6.53  | 0.92  | 3.03  | 1.32   | 1.20  | 5.60  | 17.37      | 12.76     |
|             | -5.15 | -1.89 | 3.63  | 1.74 | 2.65  | -5.97 | 6.07  | 2.13  | 1.38  | -1.01  | -0.70 | 6.69  | 9.08       | 16.72     |
| <b>2015</b> | 3.30  | 7.80  | 1.19  | 4.21 | 2.82  | -1.24 | 3.84  | -3.03 | -1.27 | 3.94   | 4.79  | 1.57  | 31.16      | 11.25     |
|             | 8.50  | 6.64  | 1.85  | 2.18 | 1.00  | -4.68 | 5.21  | -5.67 | -4.55 | 7.74   | 2.49  | -0.96 | 20.09      | 14.65     |

— Fonds — Indicateur de référence

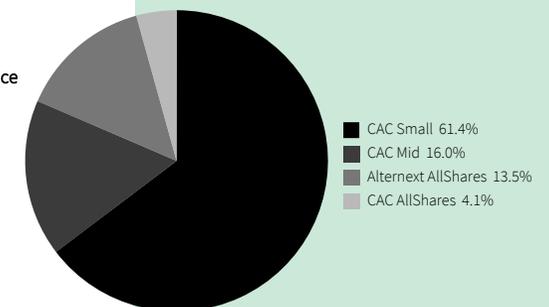
## Répartition par secteur



## 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                            | I  | R  | A  |
|---------------------------------|--|--|--|
| Code ISIN                       | FR0011659895                               | FR0011659887                               | FR0013300993                               |
| Code Bloomberg                  | DEFSMCI FP EQUITY                          | DEFSMCR FP EQUITY                          | DEFSMCA FP Equity                          |
| Forme juridique                 | FCP  | FCP  | FCP  |
| Classification                  | Actions françaises                         | Actions françaises                         | Actions françaises                         |
| Affectation des résultats       | Capitalisation                             | Capitalisation                             | Capitalisation                             |
| Date de création                | 31/12/2013 (ex. Delta France Smidcaps)     | 31/12/2013 (ex. Delta France Smidcaps)     | 14/12/2017                                 |
| 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            | Aucune                                     | Aucune                                     | Aucune                                     |
| Frais de gestion                | 1.3%                                       | 2.2%                                       | 2.8%                                       |
| 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 | 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  | 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.

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](http://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.

[www.id-am.fr](http://www.id-am.fr)

83 BOULEVARD MALESHERBES  
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 80 35

[contact@id-am.fr](mailto:contact@id-am.fr)