

■ I D A M Small France

Géré par Louis Albert
Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 91.95€ ▲ MTD 7.54% ▼ YTD -9.60%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Après un mois de juin qui a vu les cours des actions matérialiser la baisse des anticipations de croissance dans le monde et la volonté des banquiers centraux de lutter contre une inflation qui a continué d'accélérer, les marchés actions ont retrouvé des couleurs en juillet en se focalisant sur les résultats d'entreprises. Certains secteurs ont montré une certaine résilience, les valeurs de croissance comme les entreprises au pricing power important ont publié des chiffres d'affaires ou des résultats satisfaisants.

Dans ce contexte, votre fonds a rebondi de 7,54% en juillet. Une performance similaire à son indice de référence, le CAC Mid&Small DNR, qui a progressé de 7,27%.

Concernant les publications des entreprises de notre portefeuille elles ont été dans l'ensemble de bonnes factures. Nous retrouvons ainsi dans les meilleurs contributeurs mensuels Alten, dont l'activité comme la demande ne faiblissent pas, Lisi, qui a retrouvé de la croissance lors de ce trimestre, Mersen et Poujolat, dont le pricing power nous a impressionnés. Les plus mauvais contributeurs ont logiquement été les sociétés dont les publications nous ont déçus à l'instar de Streamwide et Hipay, dont la croissance a manqué de dynamisme sur la période, ou de LDLC.com dont l'activité s'est avérée être très en dessous de nos anticipations.

Nous avons profité de la bonne publication et du rebond du cours de Worldline pour céder nos titres. Nous avons pris nos bénéfices sur Lumibird et sur Eurobio-Scientific. La volatilité actuelle des marchés nous pousse à être particulièrement mobiles sur notre allocation.

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



135 314
Emplois en France



37.6%
CA à l'export



9.0%
Croissance des bnpa sur un an (médiane)

UN PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR

Chiffres clés au 29/07/2022

TRÉSORERIE

6.16%

TITRES EN PORTEFEUILLE

49

CAPITALISATION MEDIANE (en millions d'euros)

472.01

1 AN GLISSANT

FONDS

INDICE

PERFORMANCE

-6.58%

-6.94%

VOLATILITÉ

16.66%

17.73%

TRACKING ERROR

0.36%

ALPHA

-0.71%

BETA

0.85

Performances depuis la création

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

Performances glissantes

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

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

ALTEN	2.45%
LISI	2.35%
SOITEC	2.34%
EQUASENS	2.30%
BOA CONCEPT SACA	2.22%
WAVESTONE	2.15%
NACON	2.14%
VISIATIV	2.13%
AKWEL	2.12%
XILAM ANIMATION	2.11%

Plus fortes contributions (bps)

ALTEN	55.2
LISI	51.4
MERSEN	43.9
POUJOLAT	39.3
NEOEN	36.9

Plus faibles contributions (bps)

STREAMWIDE	-26.0
HAULOTTE GROUP	-21.8
NACON	-18.3
HIPAY	-14.2
LDLC.COM	-10.6

Valeur liquidative 91.95 EUR

Actif net (en millions) 16.63 EUR

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

SERGE FERRARI
MOULINVEST SA
SWORD GROUP
EXEL INDUSTRIES
FAURECIA

Ventes / Allègements

LUMIBIRD
WORLDLINE
DERICHEBOURG
EUROBIO-SCIENTIFIC
SECHE ENVIRONNEMENT

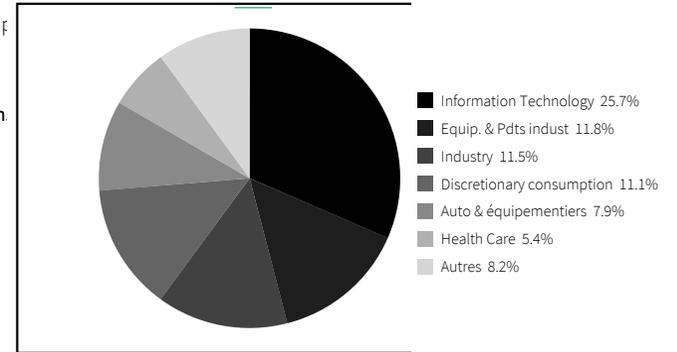
Performances passées

Les performances arithmétiques mensuelles et annuelles sont calculées sur les cinq dernières années depuis la date de reporting et exprimées en %
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.

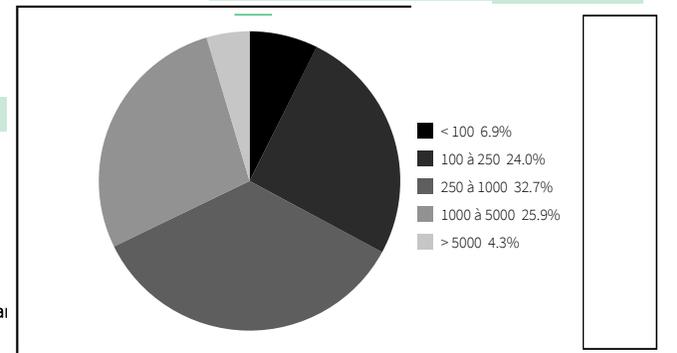
%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. Ann.
2022	-4.65	-5.90	4.55	-1.27	0.21	-9.44	7.54						-9.60
	-3.60	-1.60	2.37	-1.47	-0.07	-11.33	7.27						-9.06
2021	0.60	2.52	1.63	3.29	-0.88	-0.70	0.90	0.87	-1.73	3.21	-5.23	6.58	11.11
	-0.93	4.69	4.40	2.90	1.81	0.36	1.86	1.50	-2.53	4.39	-4.60	3.79	18.58
2020	-3.03	-7.65	-16.67	9.63	4.56	2.64	3.70	3.81	0.27	-3.90	14.85	6.08	10.96
	-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
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
	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
2018	4.46	-0.89	-3.33	2.77	-1.61	-4.27	-2.94	0.43	-8.20	-12.91	-3.39	-4.42	-30.29
	3.16											-7.94	-20.22

— Fonds — Indicateur de référence

Répartition par secteur



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



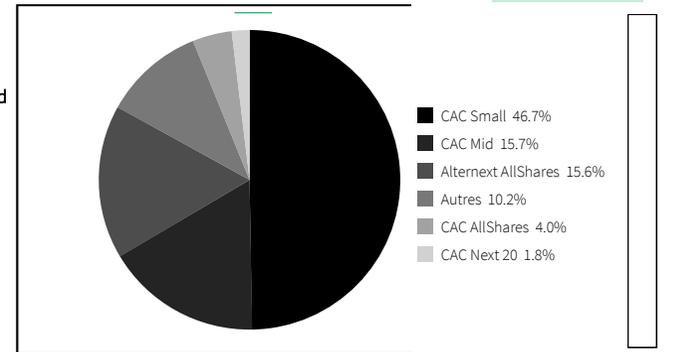
Informations complémentaires

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 Fra
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 d
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

Répartition par indice





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

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

83 BOULEVARD MALESHERBES
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 8035

contact@id-am.fr