

■ I D A M Small France

Géré par Louis Albert
Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 73.46 € ▼ MTD -3.39% ▼ YTD -27.07%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre a vu les marchés actions continuer à subir le manque de visibilité sur l'apaisement de la guerre commerciale entre la Chine et les Etats-Unis et sur l'ampleur du ralentissement économique. Les marchés des petites et moyennes capitalisations françaises semblent avoir anticipé un phénomène qui se généralise aux plus grandes capitalisations.

Votre fonds a perdu 3.39% en novembre, son indice de référence 4.06%.

Les quelques publications du mois de novembre ont été mitigées. Alors qu'Akwel a réalisé une croissance organique de 12%, des éléments exceptionnels ne lui permettront pas de voir son résultat opérationnel progresser. Derichebourg est dans une situation similaire puisqu'en réalisant une croissance annuelle organique de 8% l'opérateur de services aux collectivités et à la gestion des déchets ne verra pas non plus son résultat opérationnel progresser en 2018.

GTT continue de bénéficier d'un newsflow positif en signant de nouveaux contrats et Pharmagest d'afficher des niveaux de croissance très élevés (+19% au T3).

Nous nous sommes replacés sur des sociétés dont le cours de bourse a particulièrement souffert : Le Noble Age, qui présente la valorisation la plus faible du secteur de l'accueil des personnes dépendantes, Sword, Stallergenes, qui est le meilleur contributeur du portefeuille en novembre, AKKA Technologie, dossier dont nous étions sortis 22% plus haut, et Aurès Technologies.

Nous gardons pleine confiance dans la capacité des sociétés dans lesquelles nous sommes investis à générer de la performance sur le moyen terme. Ces valeurs présentent toutes les qualités pour profiter au mieux d'une reprise des marchés, d'autant plus que leur cours de bourse reflètent des valorisations particulièrement faibles.

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.

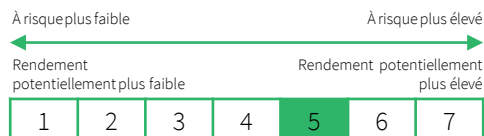
Le Fonds, qui est principalement investi sur les marchés actions, vise à offrir une performance supérieure à celle de l'indice CAC Mid & Small par une approche « stock picking ». Le fonds n'a pas vocation à reproduire son indice de référence mais à le surperformer tout en conservant une volatilité inférieure 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



189 243

Emplois en France



45,9%

Part du CA réalisé en France



14,7%

Croissance des bnpa
sur un an

UN PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR

Chiffres clés au 30/11/2018	TRÉSORERIE 9.62%	TITRES EN PORTEFEUILLE 50	CAPITALISATION MEDIANE (en millions d'euros) 456.47	1 AN GLISSANT FONDS INDICE	PERFORMANCE -26.54% -12.48%	VOLATILITÉ 16.50% 14.10%	TRACKING ERROR -14.06%	ALPHA -16.50%	BETA 0.80
--------------------------------	---------------------	---------------------------------	---	----------------------------------	-----------------------------------	--------------------------------	---------------------------	------------------	--------------

Performances depuis la création

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

La part ayant moins d'un an d'historique, nous ne pouvons pas fournir de graphique des performances passées.

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

STALLERGENES GREER	2.53%
PISCINE DES JOYAUX	2.38%
IGE+XAO	2.37%
LNA SANTE	2.34%
INFOTEL	2.33%
NEOEN	2.23%
KEYRUS	2.19%
VETOQUINOL	2.19%
DERICHEBOURG	2.19%
ILIAD	2.18%

Plus fortes contributions (bps)

STALLERGENES GREER	44.2
KEYRUS	37.0
ILIAD	33.2
INFOTEL	30.8
LNA SANTE	15.3

Plus faibles contributions (bps)

YMAGIS SA	-70.5
PLASTIVALOIRE	-42.3
LACROIX	-33.0
ORPEA	-31.5
MERSEN	-30.0

Performances glissantes

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

La part ayant moins d'un an d'historique, nous ne pouvons pas fournir de graphique des performances passées.

Valeur liquidative 73.46 EUR

Actif net (en millions) 33.94 EUR

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

LNA SANTE
SWORD GROUP
STALLERGENES GREER
AKKA TECHNOLOGIES
AURES TECHNOLOGIES

Ventes / Allègements

ALTRAN TECHNOLOGIES
VILMORIN & CIE
HERIGE
VOYAGEURS DU MONDE
GERARD PERRIER INDUSTRIE

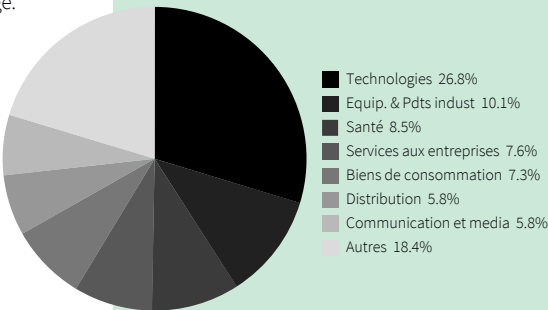
Performances passées

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.

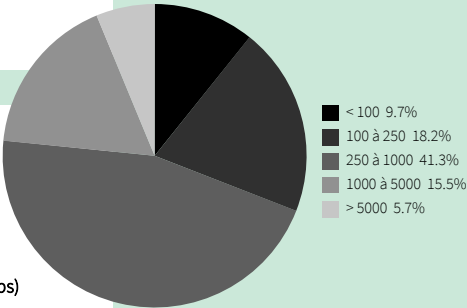
%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. Ann.	Vol. Ann.
2018	4.46	-0.89	-3.33	2.77	-1.61	-4.27	-2.94	0.43	-8.20	-12.91	-3.39		-27.07	16.94
	3.16	-3.28	-2.92	3.76	-0.01	-1.11	-0.12	0.39	-1.58	-7.90	-4.06		-13.33	14.70

— Fonds — Indicateur de référence

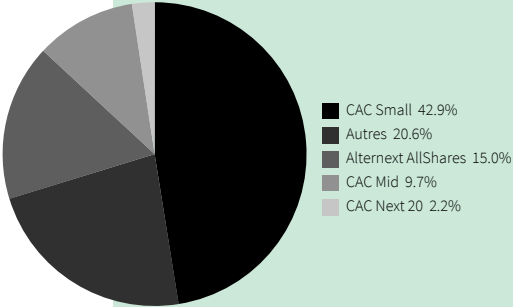
Répartition par secteur



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	Aucune	Aucune	Aucune
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	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

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 80 35

contact@id-am.fr