

IDAM Small France

Géré par Louis Albert
Conseillé par IDMidCaps, CIF



VL 196.42 € ▲ MTD 1.62% ▼ YTD -13.98%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés action ont marqué un temps d'arrêt en décembre après la forte remontée depuis le mois d'octobre. Contrairement aux mois derniers où les investisseurs avaient les yeux rivés sur l'inflation, les craintes de récession sont revenues sur le devant de la scène avec des statistiques montrant un ralentissement aux Etats-Unis.

Dans ce contexte, votre fonds a continué de rebondir et a progressé de 1.62%, contre 0.13% pour son indice de référence, le CAC Mid&Small DNR. Il a profité de la progression des spécialistes des bateaux de plaisance Bénéteau (+30.7%), Fontaine Pajot (+8.2%) comme de sociétés industrielles telles que le spécialiste d'engins de manutention et d'élévation Manitou (+13.5%), le spécialiste de la pulvérisation Exel Industries (+16.5%), ou du leader européen de la fumisterie Poujoulat (+19.8%) qui continue à profiter d'un environnement qui lui est très favorable mais dont la valorisation se rapproche de notre objectif. Une fois n'est pas coutume, nous retrouvons GTT (-16.35%) dans les contributeurs négatifs (nous avons profité de la baisse du cours pour repondérer cette ligne).

Le rebond débuté en octobre ne compense pas une performance annuelle négative puisqu'IDAM Small France a perdu 13.98% en 2022 contre 11.97% pour le CAC mid&Small DNR. Cette différence s'explique principalement par une forte représentation des petites capitalisations par rapport à son indice de référence. Le CAC Small a perdu 23% en 2022...

Nous profitons de ces lignes pour vous souhaiter une excellente année !

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.

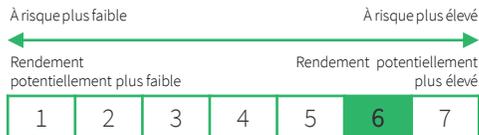
Le Fonds, qui est principalement investi sur les marchés actions, vise à offrir une performance supérieure à celle de l'indice CAC Mid & Small par une approche « stock picking ». Le fonds n'a pas vocation a reproduire son indice de référence mais à le surperformer tout en conservant une volatilité inférieure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

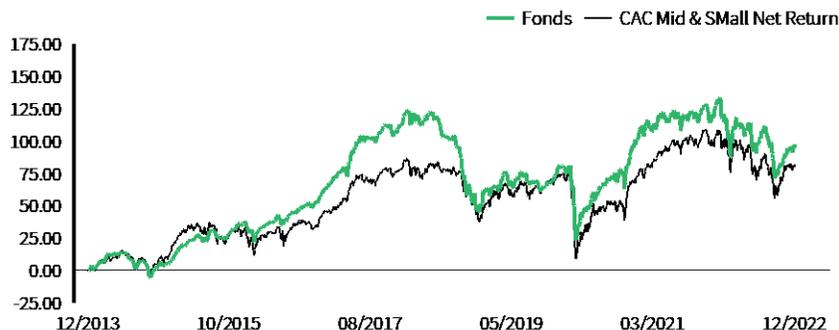
SRRI - Indicateur de risque



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

EXEL INDUSTRIES	2.74%
MANITOU BF	2.69%
INFOTEL	2.57%
ASSYSTEM	2.52%
AKWEL	2.43%
PLASTIC OMNIUM	2.42%
LISI	2.42%
XILAM ANIMATION	2.39%
BILENDI	2.39%
M6-METROPOLE TELEVISION	2.38%

Plus fortes contributions (bps)

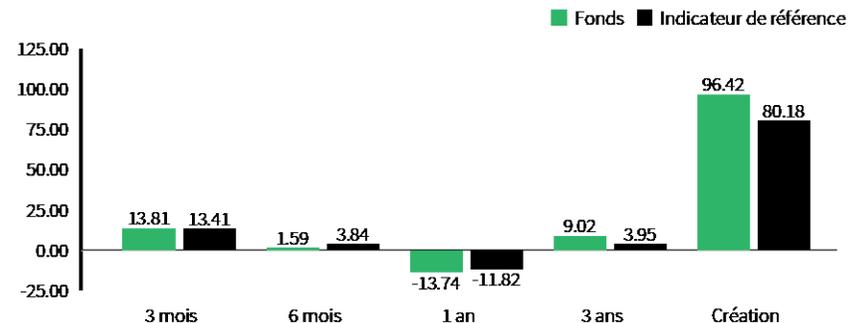
BENETEAU	61.4
EKINOPS	41.0
EXEL INDUSTRIES	39.5
POUJOLAT	36.0
MANITOU BF	32.7

Plus faibles contributions (bps)

GTT	-25.2
PLASTIC OMNIUM	-20.4
VOLTALIA	-16.8
VIRBAC SA	-14.7
HIPAY	-13.8

Performances glissantes

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



Valeur liquidative 196.42 EUR

Actif net (en millions) 12.89 EUR

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

COMPAGNIE DES ALPES CDA
FNAC DARTY
HUNYVERS
GTT

Ventes / Allègements

VISIATIV
STREAMWIDE
FONTAINE PAJOT
BENETEAU

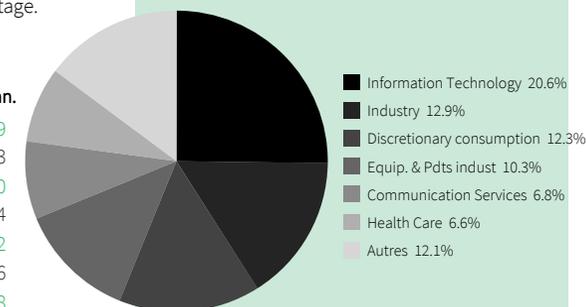
Performances passées

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.

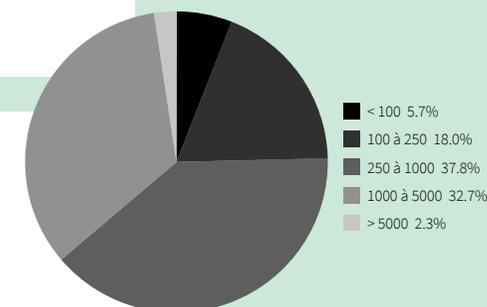
%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. Ann.	Vol. Ann.
2022	-4.52	-5.80	4.69	-1.16	0.34	-9.33	7.58	-3.69	-13.85	5.70	5.95	1.62	-13.98	18.59
	-3.60	-1.60	2.37	-1.47	-0.07	-11.33	7.27	-4.85	-10.29	8.01	4.87	0.13	-11.97	19.93
2021	0.70	2.63	1.77	3.42	-0.75	-0.58	1.02	1.01	-1.61	3.33	-5.11	6.72	12.76	11.80
	-0.93	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	-2.91	-7.53	-16.57	9.77	4.68	2.77	3.83	3.94	0.38	-3.77	14.59	6.18	12.21	25.82
	-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	7.61	0.06	0.31	6.97	-5.86	5.00	0.36	-2.83	-2.71	0.78	2.97	6.10	19.27	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
2018	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

— Fonds — Indicateur de référence

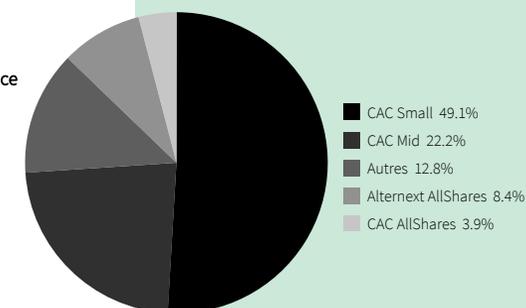
Répartition par secteur



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	0%	0%	0%
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 Bank SA	CACEIS Bank SA	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.

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