

IDAM Small France

Géré par Louis Albert
Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 75.72€ ▼ MTD -6.21% ▲ YTD 7.85%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Si au mois d'avril le CAC Mid & Small DNR avait progressé, dans la continuité du dynamisme des marchés depuis le début de l'année, de près de 6% (et votre fonds de près de 7%), le mois de mai a vu la majorité des marchés d'actions nettement reculer. Le CAC Mid & Small DNR a perdu 6.33% sur le mois, et IDAM Small France 6.21%. Cette baisse importante est évidemment à mettre sur le compte des tensions sur le commerce international qui ne s'estompent pas, mais aussi sur des signes de ralentissement économique dans les principales zones économiques mondiales.

En ce qui concerne les entreprises françaises dans lesquelles nous sommes investis, elles continuent à maintenir des perspectives rassurantes et les quelques publications qui ont eu lieu en mai sont restées de bonne facture.

LDC, spécialiste sarthois de la volaille, a publié des bons résultats pour son exercice 2018/2019. Devoteam, spécialiste du conseil en technologies innovantes, continue au premier trimestre à afficher une croissance à deux chiffres, et Claranova, une croissance de plus de 30% pour le troisième trimestre de son exercice.

A la suite de la publication de résultats décevants, nous avons cédé notre participation dans SFPI, comme dans LNA Santé dont le newsflow pourrait selon nos anticipations se dégrader.

Nous avons renforcé notre position dans Maisons du Monde à la suite de la confirmation de bonnes prévisions, et en avons reconstitué une sur Aurès Technologies à la suite de la baisse du cours, selon nous excessive, que son action a subie.

Nous restons, comme à notre habitude, très attentifs à toutes les opportunités qui pourraient se présenter à nous, et bien évidemment fidèles à notre processus de gestion.

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.

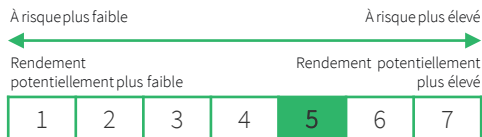
Le Fonds, qui est principalement investi sur les marchés actions, vise à offrir une performance supérieure à celle de l'indice CAC Mid & Small par une approche « stock picking ». Le fonds n'a pas vocation à reproduire son indice de référence mais à le surperformer tout en conservant une volatilité inférieure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



181 629

Emplois en France



48,6 %

CA à l'export



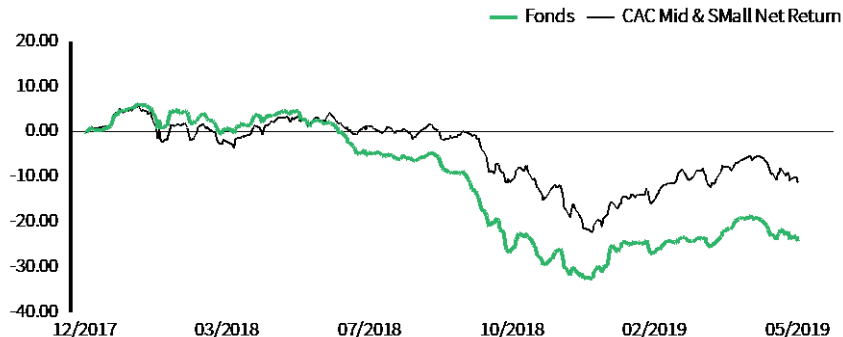
15,4 %

Croissance des bnpa sur un an

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

IGE+XAO	2.34%
COMPAGNIE DES ALPES	2.32%
MEDIAWAN	2.28%
REALITES	2.24%
IPSEN	2.23%
AURES TECHNOLOGIES	2.21%
MERSEN	2.18%
FONTAINE PAJOT	2.18%
MAISONS DU MONDE	2.16%
SYNERGIE	2.15%

Plus fortes contributions (bps)

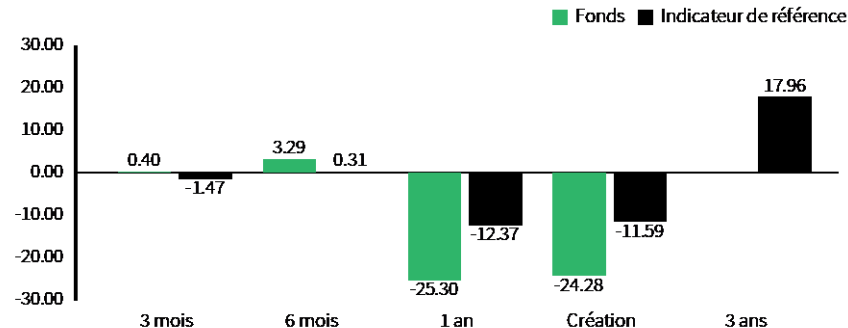
NEOEN	16.5
LDC	12.9
REALITES	11.6
IPSEN	8.9
HARVEST	4.1

Plus faibles contributions (bps)

EKINOPS	-42.7
DERICHEBOURG	-42.6
MANITOU	-35.4
TRIGANO	-34.8
SOITEC	-34.3

Performances glissantes

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



Valeur liquidative 75.72 EUR

Actif net (en millions) 36.55 EUR

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

MAISONS DU MONDE
AURES TECHNOLOGIES
ASSYSTEM
HEXAOM
WAVESTONE

Ventes / Allègements

SFPI
LNA SANTE
NEOEN
LDC
LUMIBIRD

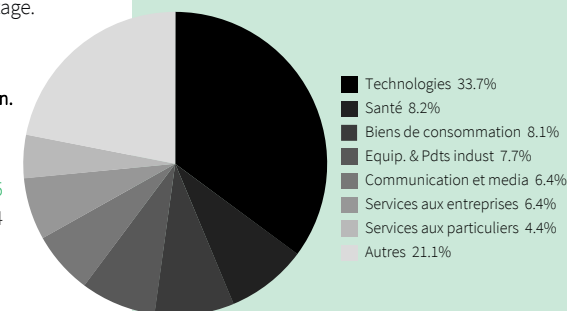
Performances passées

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.

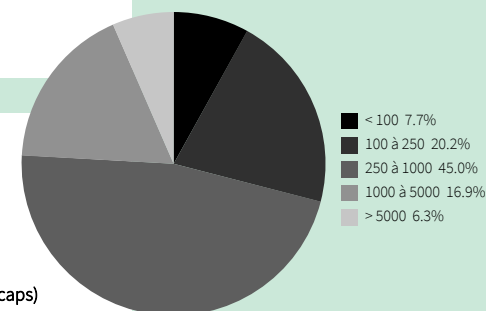
%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. Ann.	Vol. Ann.
2019	7.49	-0.07	0.19	6.84	-6.21								7.85	N.A
	6.56	4.69	-0.53	5.75	-6.33								9.92	N.A
2018	4.46	-0.89	-3.33	2.77	-1.61	-4.27	-2.94	0.43	-8.20	-12.91	-3.39	-4.42	-30.29	17.15
	3.16	-3.28	-2.92	3.76	-0.01	-1.11	-0.12	0.39	-1.58	-7.90	-4.06	-7.94	-20.22	15.74

— Fonds — Indicateur de référence

Répartition par secteur



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

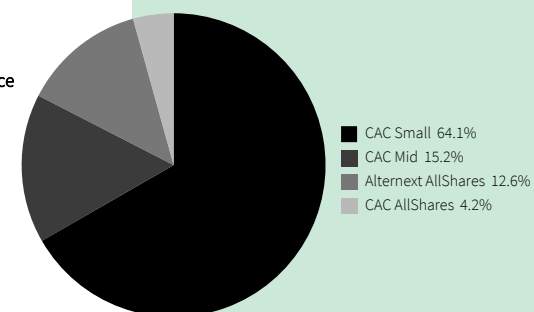


Informations complémentaires

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

Répartition par indice



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