# IDAM Small France

Géré par Louis Albert, Jérôme Chassin CFA, Vincent Leclercq et Alexis Mace

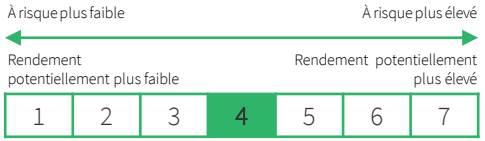
Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 217.44 € ▲ MTD 2.56% ▲ YTD 10.81%

## L'indicateur de référence

Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis

## SRI - Indicateur de risque




## LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a été marqué par le retour des publications d'entreprises. Alors que les grandes capitalisations ont toutes publié leurs résultats semestriels les petites et moyennes entreprises dans lesquelles nous sommes investis n'ont pour la plupart publié que leur chiffre d'affaires. Trente-trois sociétés de votre portefeuille ont ainsi publié leur chiffre d'affaires semestriels. Elles affichent pour la très grande majorité d'entre elles une croissance solide et supérieure à celle attendue par le consensus.
Le CAC Mid & Small DNR a progressé de 1,06%, IDAM Small France de 2,56%.

Nous avons au cours du mois pris des bénéfices partiels sur Soitec, le spécialiste isérois des semi-conducteurs et sur Assystem, l'expert en ingénierie nucléaire. Nous avons cédé notre participation dans Aubay afin de réduire notre exposition aux ESN ainsi que dans Bastide Le Confort Médical, dossier sur lequel nous reviendrons quand la génération de cash-flow sera retrouvé.

Nous avons constitué des lignes sur LDC, leader européen de la volaille dont la valorisation est au plus bas depuis 5 ans alors que la société génère plus de 10% de free-cash-flow et a 15% de retour sur capitaux investis (ROCE), et sur Nacon, dont le newsflow devrait s'améliorer dans les prochains trimestres.

Nous profitons de ces lignes pour vous souhaiter un excellent mois d'août.

## 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.

**122 780**
Emplois en France

**34.7%**
CA à l'export

**18.8%**
Croissance des bnpa sur un an (médiane)

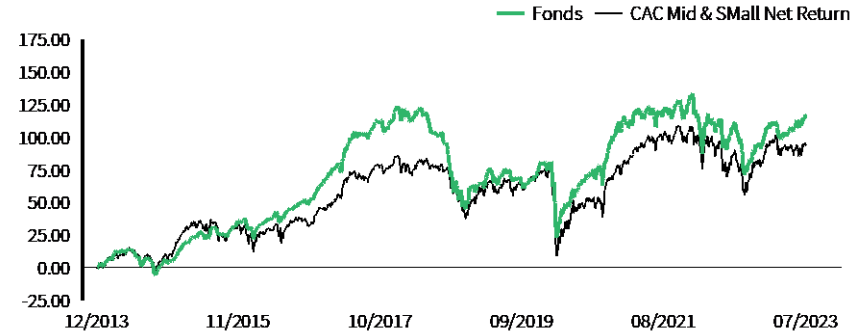
UN PORTEFEUILLE CRÉATEUR DE VALEUR

| Chiffres clés au 31/07/2023 | TRÉSORERIE | TITRES EN PORTEFEUILLE | CAPITALISATION MEDIANE (en millions d'euros) |
|---|---|---|---|
| | 2.86% | 51 | 863.01 |

| 1 AN GLISSANT | PERFORMANCE | VOLATILITÉ | TRACKING ERROR | ALPHA | BETA |
|---|---|---|---|---|---|
| FONDS | 4.53% | 13.63% | 0.63% | 1.93% | 0.67 |
| INDICE | 3.90% | 16.32% | | | |

## Performances depuis la création

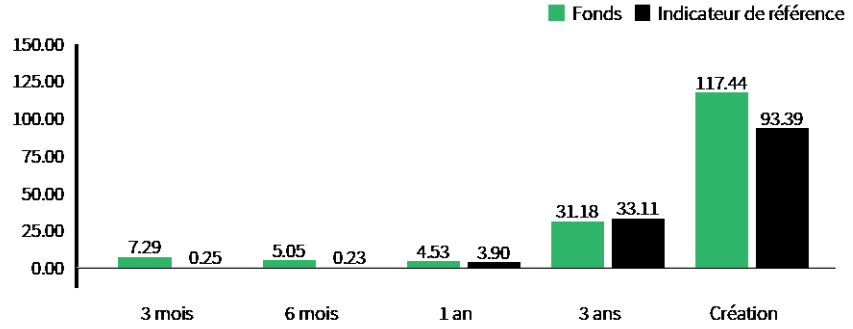
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.




La gestion de l'OPCVM a été reprise par IDAM le 18/09/2017

## Performances glissantes

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




## 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

| | |
|---|---|
| MAUREL ET PROM | 2.50% |
| MANITOU BF | 2.38% |
| GTT | 2.37% |
| EKINOPS | 2.33% |
| NEOEN | 2.32% |
| PLASTIC OMNIUM | 2.29% |
| TONNELLERIE FRANCOIS FRERES | 2.27% |
| EXEL INDUSTRIES | 2.26% |
| LUMIBIRD | 2.19% |
| TRIGANO | 2.15% |

### Plus fortes contributions (bps)

| | |
|---|---|
| AKWEL | 39.0 |
| GTT | 38.5 |
| MAUREL ET PROM | 37.2 |
| GUERBET | 32.1 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | 31.0 |

### Plus faibles contributions (bps)

| | |
|---|---|
| IPSOS | -21.4 |
| BILENDI | -19.7 |
| ALTEN | -18.1 |
| INFOTEL | -16.2 |
| GL EVENTS | -10.9 |

## Valeur liquidative 217.44 EUR

## Actif net (en millions) 15.46 EUR

## Principaux mouvements

### Achats / Renforcements

LDC
NACON
GUERBET
LUMIBIRD
EKINOPS

### Ventes / Allègements

AUBAY
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL
SOITEC
ASSYSTEM
GUERBET

# 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. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023 | 5.48 | 1.91 | -3.78 | -0.15 | 0.74 | 3.85 | 2.56 | | | | | | 10.81 | 10.45 |
| | 7.09 | 2.90 | -3.41 | 0.59 | -3.54 | 2.84 | 1.06 | | | | | | 7.33 | 15.32 |
| 2022 | -4.52 | -5.80 | 4.69 | -1.16 | 0.34 | -9.33 | 7.58 | -3.69 | -13.85 | 5.70 | 5.95 | 1.52 | -14.06 | 18.58 |
| | -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 |

Fonds — Indicateur de référence

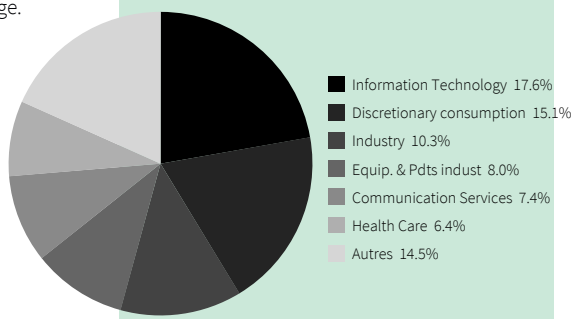
# Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

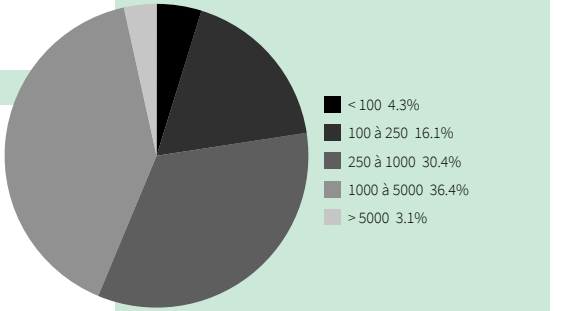
| PART | I | R | A |
|---|---|---|---|
| Code ISIN | FR0011659895 | FR0011659887 | FR0013300993 |
| Code Bloomberg | DEFSMCI FP EQUITY | DEFSMCR FP EQUITY | DEFSMCA FP Equity |
| Forme juridique | FCP | FCP | FCP |
| Classification | Actions françaises | Actions françaises | Actions françaises |
| Affectation 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

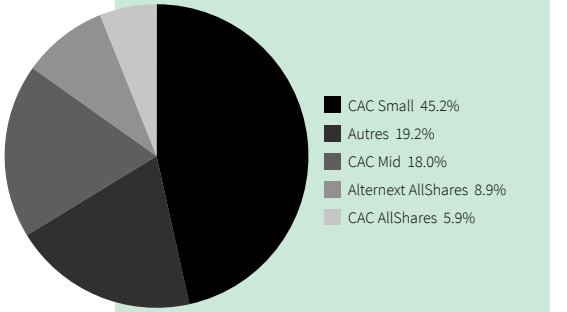
# Répartition par secteur




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




# 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.

Le pourcentage d'alignement des investissements sous-jacents des fonds d'IDAM avec le Règlement Taxonomie est de 0%, aucun calcul n'étant effectué par la société de gestion.

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 (DIC) 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 (DIC) de l'OPCVM pour plus d'informations.

IDAM

www.id-am.fr

83 BOULEVARD MALESHERBES
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 80 35

contact@id-am.fr