

IDAM Small France

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

Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 78.27 €

v MTD -7,68%

▲ YTD -9,10%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre les banquiers centraux n'ont pas lâché la bride. L'effet des politiques monétaires restrictives se fait ressentir dans le ralentissement de l'inflation, et aussi dans l'affaiblissement des indicateurs conjoncturels. Les prises de paroles rigoristes des banquiers centraux ont poussé les taux vers de nouveaux plus-hauts, et les marchés actions vers de nouveaux plus-bas. Si le CAC40 a effacé sa performance réalisée depuis mi-janvier, le CAC Small a effacé sa performance depuis septembre 2020... Le mois d'octobre n'a été que le prolongement d'un mois de septembre particulièrement difficile. En un mois le CAC40 a perdu 3.50%, le CAC Mid&Small 7.09% et le CAC Small 9.46%, creusant ainsi des écarts de valorisations entre ces différents indices qui atteignaient déjà des extrêmes. Même si le mois d'octobre est un mois traditionnellement riche en actualités micro-économiques, c'est bien la macro-économie qui a influencé les marchés.

En ce qui concerne IDAM Small France, votre fonds a perdu 7.56% en octobre. Vingt-cinq sociétés de votre fonds ont publié des résultats en très grande majorité en ligne avec les attentes. Alors que Catana et LDC les ont surpassées, Ekinops et Voltalia nous ont déçu, et Xilam a revu ses objectifs fortement à la baisse tout en annonçant la perte de contrats majeurs : nous avons cédé cette participation. Nous avons aussi profité de la bonne tenue du cours de Sopra pour vendre la ligne, et des baisses que nous qualifions d'excessives de Plastic Omnium, Ekinops, et Hexaom pour repondérer ces dernières.

Les sociétés du portefeuille présentent dans l'ensemble des sous valorisations manifestes, malgré de bonnes performances économiques et une bonne gestion de la situation économique de la part de leurs dirigeants, qui sauront être génératrices de surperformance dès le retour d'une meilleure visibilité économique.

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

SRI - Indicateur de risque

À risque plus faible ← → À risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

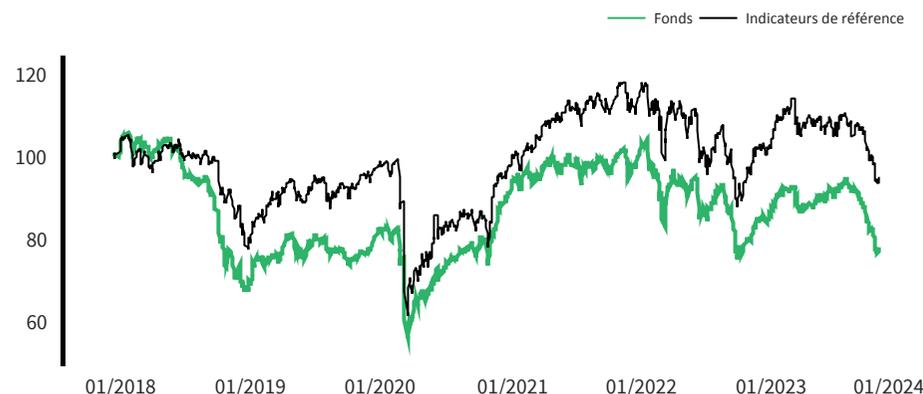


UN
PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR



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

ID LOGISTICS GROUP	2,45%
LDC	2,38%
BIOMERIEUX	2,31%
SII	2,29%
EXEL INDUSTRIES	2,29%
FONTAINE PAJOT	2,28%
GL EVENTS	2,22%
SWORD GROUP	2,19%
BENETEAU	2,18%
SECHE ENVIRONNEMENT	2,17%

Plus fortes contributions (bps)

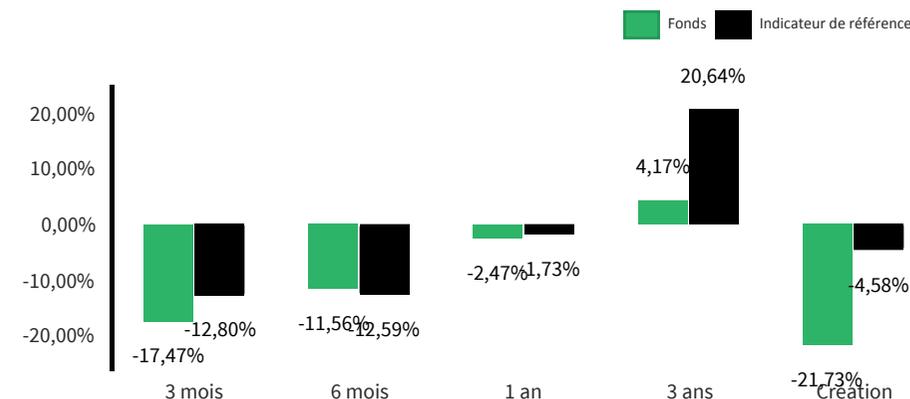
LDC	14,0
SOGEFI	9,7
IPSOS	9,3
SEB	9,3
GTT	6,7

Plus faibles contributions (bps)

XILAM ANIMATION	-69,2
PLASTIC OMNIUM	-59,7
EKINOPS	-56,4
BILENDI	-54,9
DEKUPLE	-52,7

Performances glissantes

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



Valeur liquidative **78.27 EUR**

Actif net (en millions) **15,66 EUR**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

PLASTIC OMNIUM
EKINOPS
HEXAOM
BOA CONCEPT SACA
DEKUPLE

Ventes / Allègements

SOPRA GROUP
SOGEFI
XILAM ANIMATION

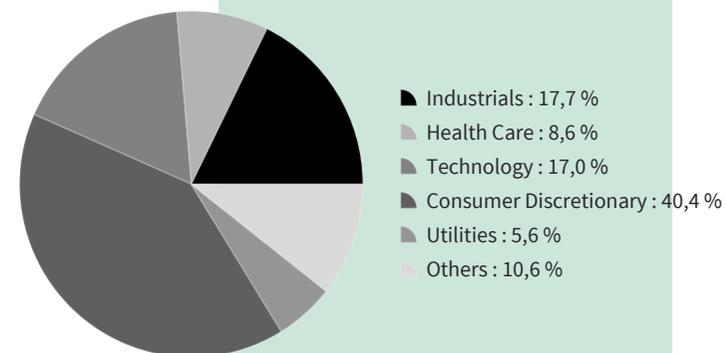
Performances passées

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.

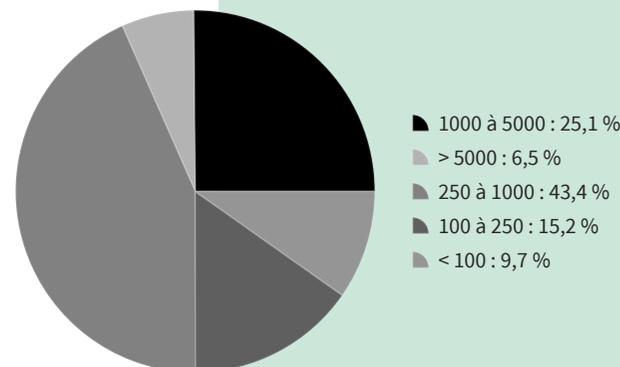
%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. A
2023	5,34	1,80	-3,91	-0,26	0,60	3,72	2,71	-3,48	-7,38	-7,68			-9,10
	7,09	2,90	-3,41	0,59	-3,54	2,84	1,06	-1,09	-5,11	-7,09			-6,41
2022	-4,65	-5,90	4,55	-1,27	0,21	-9,44	7,54	-3,70	-14,15	5,56	5,83	1,39	-15,35
	-3,60	-1,60	2,37	-1,47	-0,07	-11,33	7,27	-4,85	-10,29	8,01	4,87	0,13	-11,97
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

Fonds Indicateur de référence

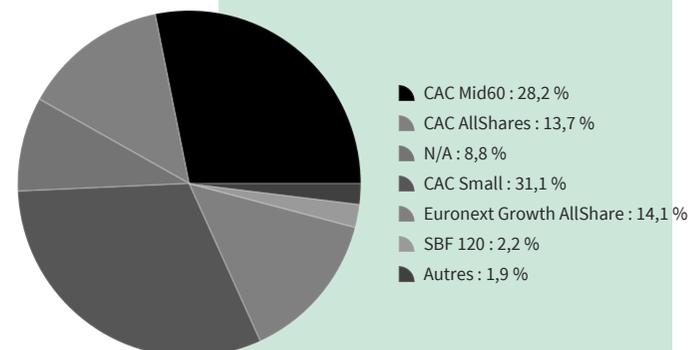
Répartition par secteur



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
Code ISIN	FR0013300993
Code Bloomberg	DEFSMCA FP Equity
Forme juridique	FCP
Classification	Actions françaises
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	14/12/2017
Durée de placement conseillée	5 ans
Indice de référence	Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis
Commission de souscription	2% max.
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	2.80%
Commission de surperformance	20% au-delà de l'indice de référence
Valeur Liquidative	Quotidienne
Montant minimum de souscription	1 part
Cut-off	12h J-1
Délai de règlement livraison	J+2
Dépositaire	CACEIS
Eligibilité	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 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 (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.



■ IDAM

www.id-am.fr

83 BOULEVARD
MALESHERBES
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 80 35
contact@id-am.fr