IDAM Small France

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

Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL **88.5 €** MTD **-2,04%** YTD **-2,04%**

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

1	2	3	**4**	5	6	7

LE COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2024 a démarré en ordre dispersé. Les investisseurs continuent de jongler entre optimisme d'une baisse des taux et crainte d'un retour de l'inflation. Au niveau macro-économique, la bonne dynamique de la croissance américaine (+3.3% au quatrième trimestre) et la baisse de l'inflation (+2.9% pour décembre vs +3.2% précédemment) contraste avec une situation européenne plus compliquée, avec notamment une croissance atone au quatrième trimestre et des PMI en zone de contraction. Les banquiers centraux de la BCE et de la FED n'ont pas apporté de surprises majeures lors de leur dernière réunion en laissant leur taux directeur inchangé et en gardant un discours prudents et très dépendant des données économiques.

La performance du mois de janvier a été pénalisée par celle d'Ekinops (-24%) et de Voltalia (-25%). Ekinops, spécialiste de la conception d'équipements pour le transport des données par fibre optique et l'accès à Internet, a souffert de la cyclicité de son activité « accès » impacté par le ralentissement économique de ses clients. Nous avons décidé de conserver cette entreprise qui maintient de bons fondamentaux, une position de trésorerie nette positive et présente des niveaux de valorisation très attractifs. Nous avons profité de la baisse de Soitec (-18%) pour renforcer notre position dans le spécialiste isérois des semi-conducteurs.

La performance du mois a au contraire profité des performances notables de Guerbet (+15%), dont la recovery, comme l'ont souligné différents courtiers, est en marche, et d'Exel Industries, qui réalise un très bon début d'exercice.

Nous avons construit une nouvelle ligne sur Technip Energies, que nous avions cédée 15% plus cher, et sur La Française des Jeux, dont la performance récente (+20%) a déjà profité à votre fonds.

Nous avons cédé notre ligne de SII qui fait l'objet d'une OPA, et avons pris des bénéfices partiels sur Compagnie des Alpes.

Nous serons aussi réactifs qu'attentifs aux premières publications de chiffres d'affaires annuels des sociétés dans lesquelles nous sommes investis.

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.

UN PORTEFEUILLE CRÉATEUR DE VALEUR

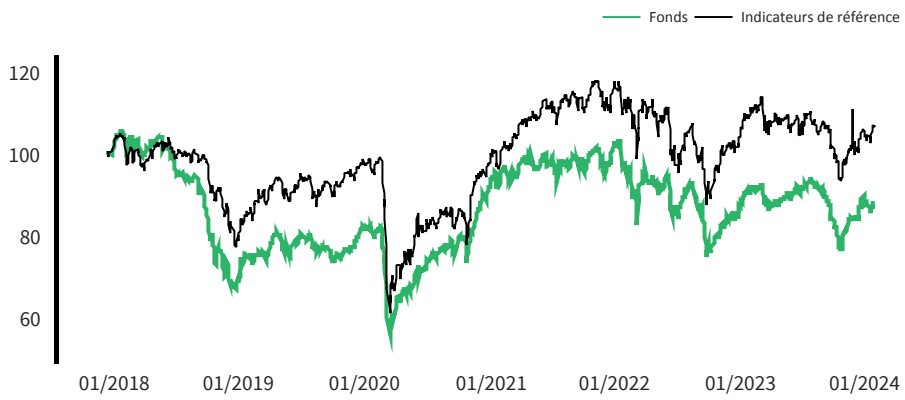
CITYWIRE WINNER BEST FUND GROUP 2019 FRANCE EQUITY – FRANCE SMALL & MEDIUM COMPANIES IDAM
labelRelance
2i SÉLECTION Le fonds révélateur de talents

Chiffres clés au 31/01/2024	TRÉSORERIE	TITRES EN PORTEFEUILLE	CAPITALISATION MEDIANE (en millions d'euros)
	0,57%	52	813,33

1 AN GLISSANT	PERFORMANCE	VOLATILITÉ	TRACKINGERROR	ALPHA	BETA
FONDS	-2,44%	10,58%	7,53%	-0,03%	0,75
INDICE	-1,68%	18,90%			

Performances depuis la création

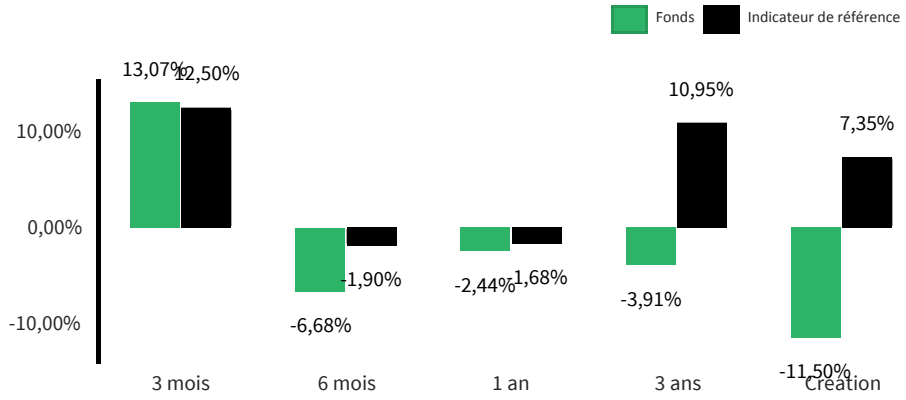
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



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

ASSYSTEM	2,66%
EXEL INDUSTRIES	2,63%
GUERBET	2,53%
DEKUPLE	2,45%
ALTEN	2,44%
GL EVENTS	2,43%
VETOQUINOL	2,42%
IPSOS	2,41%
AUBAY	2,33%
ROBERTET	2,33%

Plus fortes contributions (bps)

GUERBET	37,9
LA FRANCAISE DES JEUX SA	19,5
EXEL INDUSTRIES	17,8
GTT	15,9
IPSOS	15,9

Plus faibles contributions (bps)

EKINOPS	-51,9
VOLTALIA	-47,8
SOITEC	-34,4
EQUASENS	-28,2
BENETEAU	-22,3

Valeur liquidative **88.5 EUR**

Actif net (en millions) **17,65 EUR**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

TECHNIP ENERGIES
LA FRANCAISE DES JEUX SA
CLASQUIN
VISIATIV
SOITEC

Ventes / Allègements

SII
COMPAGNIE DES ALPES CDA

Performances passées

Les performances arithmétiquesmensuelles 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 notammentpas constantes dans le temps.

%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. A
2024	-2,04												-2,04
	1,31												1,31
2023	5,34	1,80	-3,91	-0,26	0,60	3,72	2,71	-3,48	-7,38	-7,68	8,18	6,70	4,91
	7,09	2,90	-3,41	0,59	-3,54	2,84	1,06	-1,09	-5,11	-7,09	7,68	3,13	3,93
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

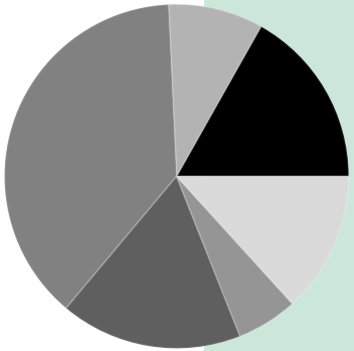
Informations complémentaires

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

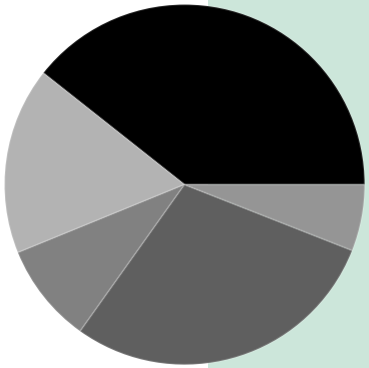
Source : IDAM, CACEIS Fund Administration, Bloomberg

Répartition par secteur



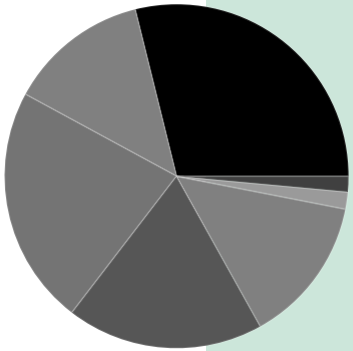
- Industrials : 16,8 %
- Health Care : 8,9 %
- Consumer Discretionary : 38,1 %
- Technology : 17,1 %
- Utilities : 5,7 %
- Others : 13,3 %

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



- 250 à 1000 : 39,3 %
- 100 à 250 : 16,8 %
- > 5000 : 9,0 %
- 1000 à 5000 : 28,9 %
- < 100 : 6,0 %

Répartition par indice



- CAC Small : 28,9 %
- CAC AllShares : 13,2 %
- CAC Mid60 : 22,5 %
- N/A : 18,5 %
- Euronext Growth AllShare : 13,8 %
- Autres : 1,6 %
- SBF 120 : 1,5 %

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