

IDAM Small France

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

Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 209.38 €

v MTD 1,59%

▲ YTD 0,36%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Une fin de trimestre en fanfare pour les marchés boursiers. Ces derniers ont été soutenus par le ton « dovish » des banquiers centraux et par des chiffres économiques dépassant les attentes. Aux États-Unis, l'économie fait toujours preuve d'une grande résilience avec à la fois un rebond de l'activité industrielle en mars et une reprise de la consommation en février. En Europe, on note de grandes disparités selon les secteurs. Les activités de services continuent leur expansion alors que les secteurs manufacturiers restent en zone de contraction. Concernant l'inflation, on note un ralentissement pour la zone euro (2.6% vs 2.8 le mois précédent) mais une légère hausse aux États-Unis (3.2% vs 3.1% le mois précédent), ce qui pourrait inciter la FED à retarder la réduction des taux d'intérêt. Si les petites capitalisations n'ont pas réussi à faire mieux que les moyennes capitalisations (le CAC Small progresse de 2.24% quand le CAC Mid affiche une performance de 5.14%), ces dernières ont surperformé le CAC 40 (+3.51%) en mars. Un nouveau signe que les investisseurs élargissent leur spectre d'investissement en se mettant à la recherche de valeurs offrant plus de « jus » : de bon augure pour notre classe d'actifs !

En tête des meilleurs contributeurs mensuels nous retrouvons les deux sociétés parapétrolières de votre fonds : Technip Energies (+16.3%) et Vallourec (+22.6%). Les cours du spécialiste des bateaux de plaisance Bénéteau (10.5%) et du fabricant de matériel de manutention Manitou (+14.7%) ont continué à s'apprécier. Le spécialiste isérois des semi-conducteurs Soitec est le pire contributeur du mois (-29%). Son cours a dévissé à la suite d'un nouveau décalage du retour de la croissance de sa production. Nous avons au cours du mois cédé Vétoquinol après un beau parcours pour se replacer sur Virbac. A valorisation quasiment équivalente nous préférons Virbac dont le profil est plus qualitatif. Nous avons pris la quasi-totalité de nos bénéfices sur GL Events au-dessus de 22€ pour reconstituer une ligne complète sur le titre vers 19€. Nous sommes revenus sur Sopra en profitant d'un léger repli du titre.

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

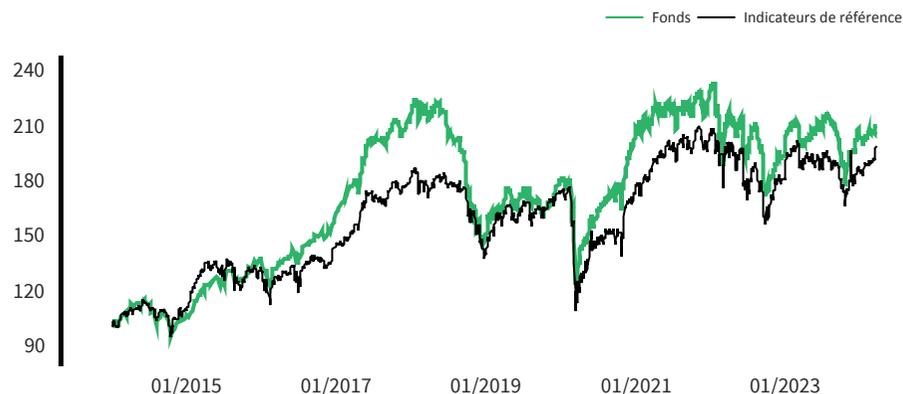


UN
PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR



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

VISIATIV	2,63%
SOGEFI	2,53%
TECHNIP ENERGIES	2,53%
VALLOUREC	2,51%
SECHE ENVIRONNEMENT	2,45%
EXEL INDUSTRIES	2,41%
MERSEN (EX CARBON LORRAINE)	2,36%
MANITOU BF	2,33%
DEKUPLE	2,32%
VIRBAC SA	2,24%

Plus fortes contributions (bps)

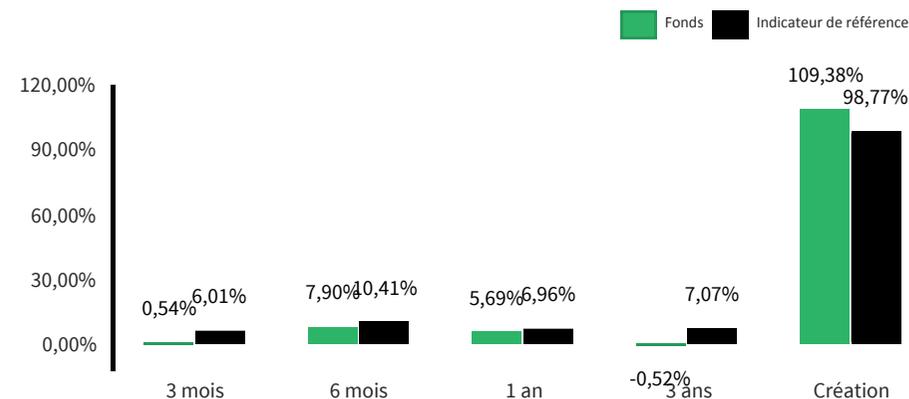
VALLOUREC	46,9
TECHNIP ENERGIES	35,9
MANITOU BF	30,3
NEOEN	23,6
BENETEAU	21,4

Plus faibles contributions (bps)

SOITEC	-64,6
BOA CONCEPT SACA	-17,1
DONTNOD	-17,0
GL EVENTS	-15,2
CATANA GROUP	-14,8

Performances glissantes

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



Valeur liquidative **209.38 EUR**

Actif net (en millions) **18,51 EUR**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

VIRBAC SA
BELIEVE
GL EVENTS
SOPRA GROUP
INFOTEL

Ventes / Allègements

GL EVENTS
VETOQUINOL
SOGEFI

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. I
2024	-1,90	0,71	1,59										0,36
	1,31	-0,14	4,92										6,15
2023	5,48	1,91	-3,78	-0,15	0,74	3,85	2,56	-3,11	-7,28	-7,56	8,32	6,66	6,31
	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	-4,52	-5,80	4,69	-1,16	0,34	-9,33	7,58	-3,69	-13,85	5,70	5,95	1,52	-14,06
	-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	0,70	2,63	1,77	3,42	-0,75	-0,58	1,02	1,01	-1,61	3,33	-5,11	6,72	12,76
	-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	-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
	-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	7,61	0,06	0,31	6,97	-5,86	5,00	0,36	-2,83	-2,71	0,78	2,97	6,10	19,27
	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

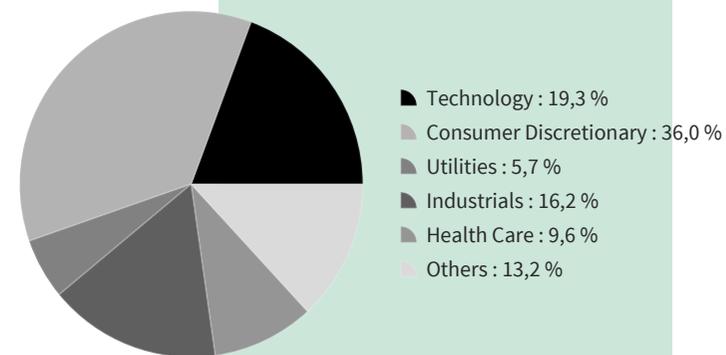
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

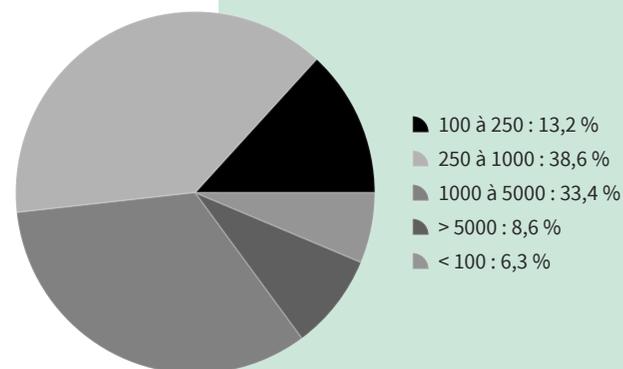
PART	I
Code ISIN	FR0011659895
Code Bloomberg	DEFSMCI FP Equity
Forme juridique	FCP
Classification	Actions françaises
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	14/12/2017
Durée de placement conseillée	5 ans
Indice de référence	Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis
Commission de souscription	2% max.
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	1.30%
Commission de surperformance	20% au-delà de l'indice de référence
Valeur Liquidative	Quotidienne
Montant minimum de souscription	500 000 €
Cut-off	12h J-1
Délai de règlement livraison	J+2
Dépositaire	CACEIS
Eligibilité	PEA

Source : IDAM, CACEIS Fund Administration, Bloomberg

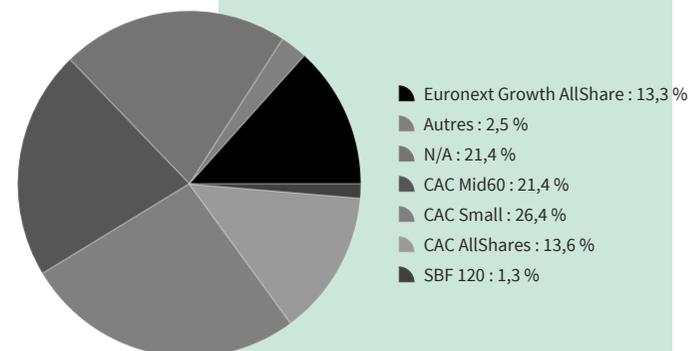
Répartition par secteur



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