

IDAM Small France

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

Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 81.31 €

v MTD -4,57%

▲ YTD -10,00%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont été relativement stables pendant une grande partie du mois d'octobre avant de connaître un repli marqué dans les derniers jours. Les statistiques macroéconomiques n'ayant révélé aucune surprise notable, les investisseurs se sont concentrés sur les nombreuses publications du troisième trimestre des entreprises cotées. Celles-ci ont souvent déçu, tant en termes de performance économique que de prévisions, qui continuent de manquer de visibilité. En France, le CAC 40 a baissé de 3,7%, le CAC Mid & Small de 3%, et le CAC Small de 4,2%.

Dans ce contexte, votre fonds affiche une perte de 4,57%, pénalisé par la révision à la baisse des perspectives de plusieurs sociétés de services comme Alten (-22,4 % sur le mois) et Wavestone (-12 %). Une majorité de sociétés anticipent désormais une reprise économique timide, voire inexistante, en 2025. Le fonds a également été impacté par la baisse de Soitec (-19 %), affecté par la sous-performance du secteur des semi-conducteurs, elle-même liée aux difficultés des secteurs automobile et industriel. Nous conservons néanmoins cette position, qui devrait bénéficier de la reprise des ventes de smartphones, en particulier grâce à la croissance de la demande pour les appareils 5G.

En revanche, le fonds a profité de la bonne performance d'Hexaom (+13,6 %, construction de maisons individuelles), qui semble avoir atteint un point bas dans son carnet de commandes, ainsi que de celles Vallourec (+10.8%), Technip Energies (+5.6%) ou encore GTT (+5.3%), qui ont profité de l'engouement actuel pour les sociétés exposées au secteur Oil&Gas.

En novembre, nous resterons attentifs aux publications des entreprises du mois de novembre, qui seront moins nombreuses, et aurons comme beaucoup d'investisseurs les yeux tournés de l'autre côté de l'Atlantique où les américains éliront leur président(e).

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

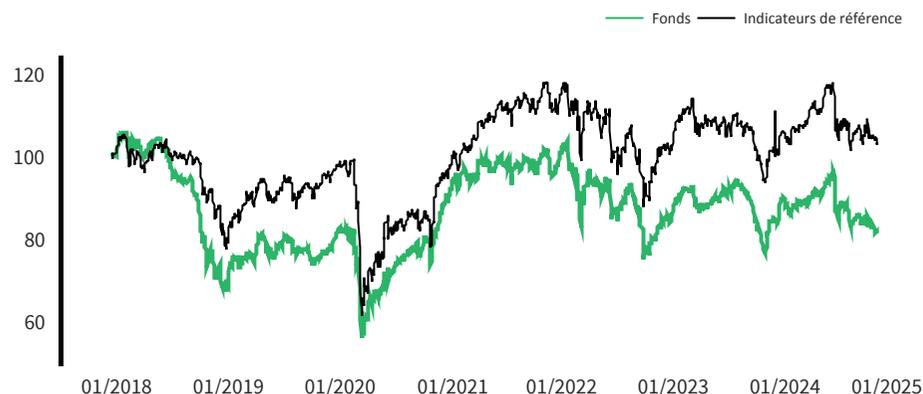


UN
PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR



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

TECHNIP ENERGIES	3,31%
EXCLUSIVE NETWORKS	3,08%
BIOMERIEUX	2,97%
VALLOUREC	2,94%
SOPRA GROUP	2,80%
GL EVENTS	2,78%
HEXAOM	2,71%
GTT	2,70%
SECHE ENVIRONNEMENT	2,64%
EQUASENS	2,63%

Plus fortes contributions (bps)

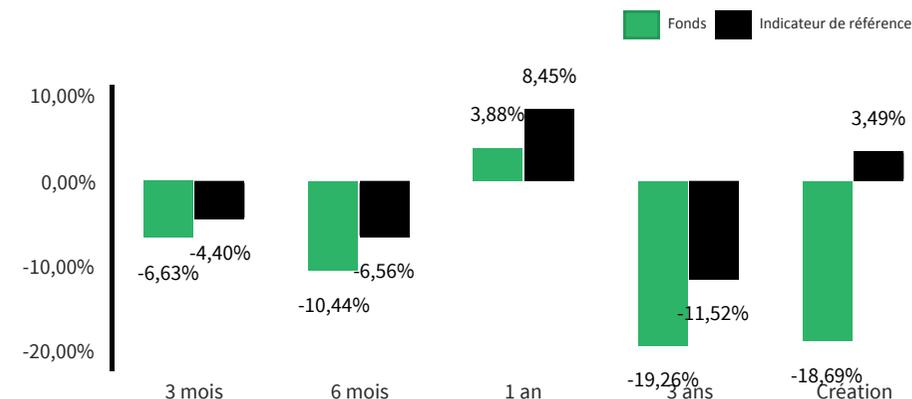
HEXAOM	37,7
VALLOUREC	27,3
GROUPE CRIT	20,6
TECHNIP ENERGIES	16,9
GTT	12,9

Plus faibles contributions (bps)

ALTEN	-61,8
ASSYSTEM	-56,7
SOITEC	-41,4
GUERBET	-36,3
WAVESTONE	-27,9

Performances glissantes

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



Valeur liquidative **81.31 EUR**

Actif net (en millions) **13,82 EUR**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

FNAC DARTY
VENTE-UNIQUE.COM
MAUREL ET PROM
IPSOS
VIRBAC SA

Ventes / Allègements

LA FRANCAISE DES JEUX SA
BASTIDE
DEKUPLE
CATANA GROUP
HIPAY

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
2024	-2,04	0,60	1,47	0,50	5,28	-11,49	2,93	-0,67	-1,50	-4,57			-10,00
	1,31	-0,14	4,92	-1,53	6,02	-11,42	4,07	-0,17	-1,26	-3,02			-2,33
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

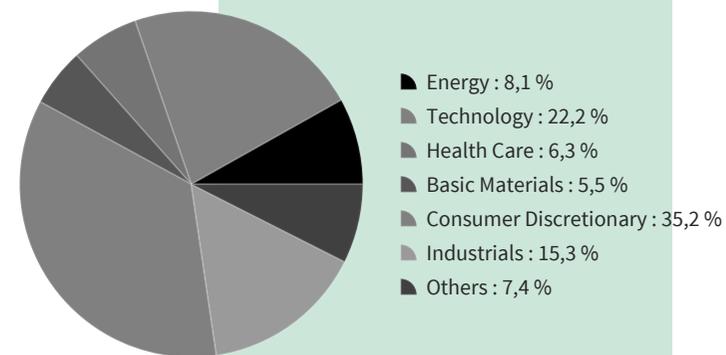
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

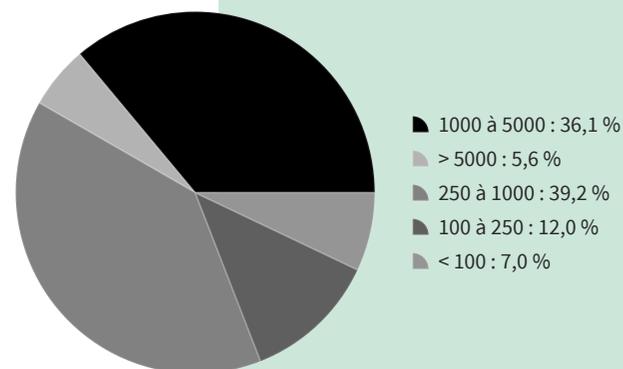
PART	A
Code ISIN	FR0013300993
Code Bloomberg	DEFSMCA FP Equity
Forme juridique	FCP
Classification	Actions françaises
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	14/12/2017
Durée de placement conseillée	5 ans
Indice de référence	Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis
Commission de souscription	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

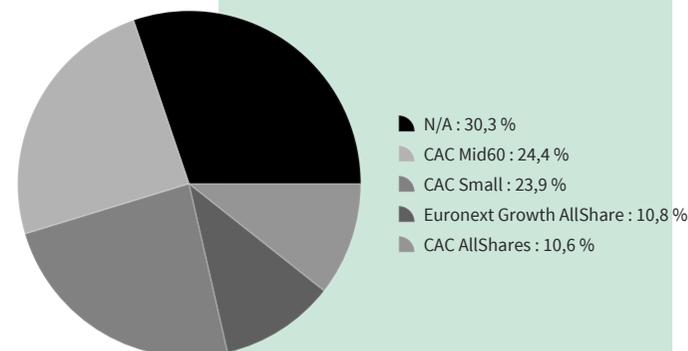
Répartition par secteur



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