

IDAM Small France

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

Conseillé par IDMidCaps, CIF

VL 181.2 €

v MTD -4,71%

▲ YTD -13,14%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de novembre a été marqué par un événement politique majeur : l'élection de Donald Trump pour un second mandat à la présidence des États-Unis. Les marchés financiers ont globalement bien accueilli cette nouvelle, anticipant un soutien continu à la croissance économique américaine, bien que des incertitudes subsistent quant aux conséquences potentielles sur les relations géopolitiques et les tensions commerciales. En Europe, les incertitudes économiques demeurent importantes, notamment en France, avec des perspectives de croissance limitées et des secteurs cycliques sous pression.

Nous avons initié une position sur Stif, que nous suivons depuis son introduction en bourse (IPO), et qui a parfaitement, voire largement, dépassé son business plan. Stif est l'une des rares sociétés permettant de s'exposer au développement des BESS (systèmes de stockage d'énergie par batteries) et présente des perspectives de croissance dynamiques. Nous avons également profité de la baisse de Virbac, spécialiste de la santé animale, pour revenir sur ce dossier de qualité.

Nous avons pris des bénéfices partiels sur Technip Energies après l'excellent parcours de ce titre. Le secteur de l'énergie a été le principal contributeur de performance ce mois-ci, grâce notamment à la progression de Vallourec (+7,31 %).

Les small caps françaises souffrent d'une conjoncture morose et d'une situation politique incertaine. Cependant, de nombreuses sociétés ont communiqué sur la normalisation de leur niveau de stocks, ainsi que de celui de leurs clients. Elles devraient donc renouer avec la croissance dès 2025, alors que leur niveau de valorisation, historiquement bas, apparaît comme une opportunité rare. Cette situation est d'autant plus intéressante qu'elle coïncide avec le lancement d'un fonds de 500 millions d'euros par la Caisse des Dépôts, destiné à soutenir cette classe d'actifs en investissant dans les PME-ETI cotées.

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

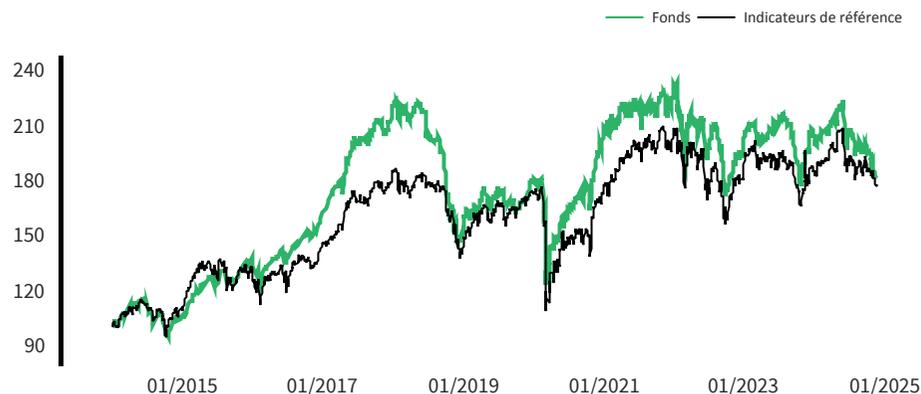


UN
PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR



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

VALLOUREC	3,42%
EXCLUSIVE NETWORKS	3,30%
BIOMERIEUX	3,02%
SOPRA GROUP	3,00%
GTT	2,94%
HEXAOM	2,86%
AUBAY	2,76%
SWORD GROUP	2,75%
SEB	2,57%
SOCIETE LDC	2,52%

Plus fortes contributions (bps)

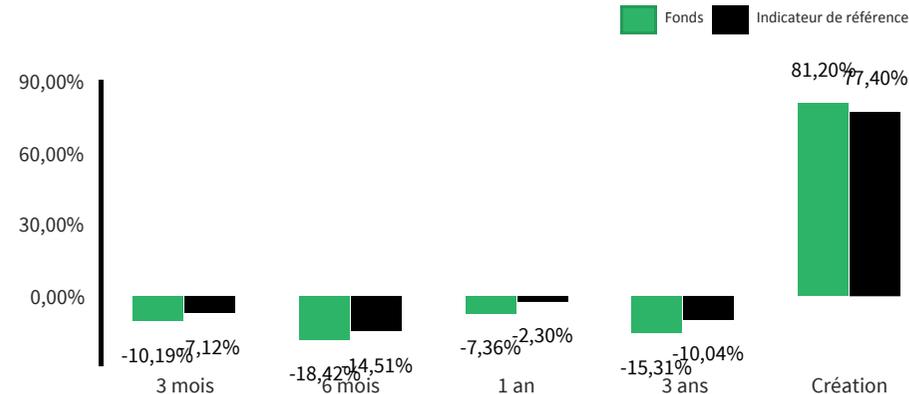
VALLOUREC	30,2
SOITEC	14,5
TONNELLERIE FRANCOIS FRERES	13,0
TECHNIP ENERGIES	11,3
GTT	8,7

Plus faibles contributions (bps)

PUBLIC SYSTEME HOPSCOTCH	-48,1
GL EVENTS	-46,6
BENETEAU	-46,0
EQUASENS	-39,0
GUERBET	-37,9

Performances glissantes

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



Valeur liquidative **181.2 EUR**

Actif net (en millions) **13,09 EUR**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

VIRBAC SA
STIF SOCIÉTÉ ANONYME

Ventes / Allègements

TONNELLERIE FRANCOIS FRERES
TECHNIP ENERGIES
CATANA GROUP
QWAMPLIFY

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	0,64	5,41	-11,39	3,07	-0,54	-1,37	-4,45	-4,71		-13,14
	1,31	-0,14	4,92	-1,53	6,02	-11,42	4,07	-0,17	-1,26	-3,02	-3,00		-5,27
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

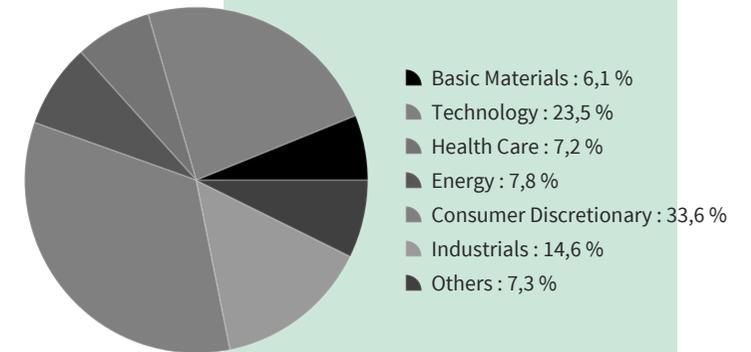
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

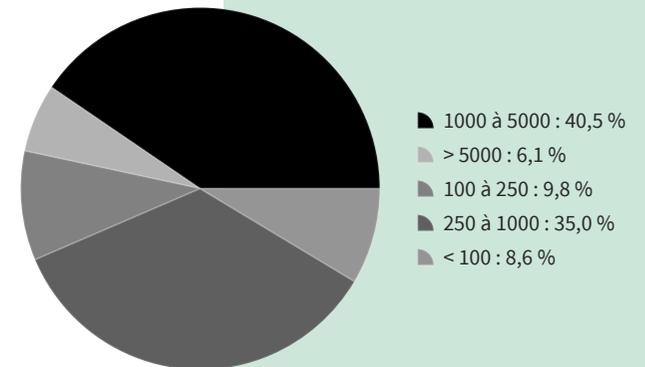
PART	I
Code ISIN	FR0011659895
Code Bloomberg	DEFSMCI FP Equity
Forme juridique	FCP
Classification	Actions françaises
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	14/12/2017
Durée de placement conseillée	5 ans
Indice de référence	Cac Mid & Small Dividendes Nets Réinvestis
Commission de souscription	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

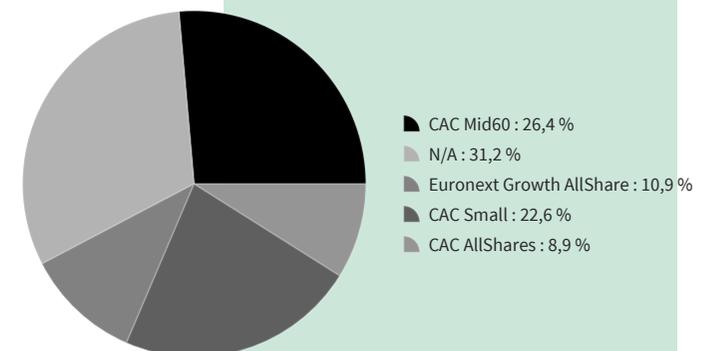
Répartition par secteur



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