

Un fonds spécialisé sur les petites valeurs françaises

IDAM Small France, tel est le nom de ce fonds spécialisé sur les petites et moyennes capitalisations françaises, géré par Louis Albert au sein d'IDAM.

Société de gestion lancée en 2017, IDAM est le pôle de gestion d'actifs du groupe IRH. Dirigée par Stéphane Baudin (président et ancien directeur des investissements de HSBC Assurances France) et Louis Albert (directeur général et ancien gérant du fonds ID France Smidcaps), elle propose à sa clientèle un fonds investi sur les petites et moyennes capitalisations françaises, IDAM Small France.

De belles performances passées

« Les PME et ETI font partie de l'ADN du groupe, lance Stéphane Baudin. En effet, il dispose du pôle de recherche et d'analyse financière IDMidCaps. » Ce fonds est issu de la reprise, le 19 septembre dernier, du fonds de petites et moyennes capitalisations géré par Delta AM et qui était conseillé par IDMidCaps. Doté de 51 millions d'euros d'encours, il est géré par Louis Albert. Ce fonds n'avait précédemment pas été activement commercialisé. Depuis, Noémie Venot, la directrice commerciale d'IDAM, a procédé à son référen-

cement sur diverses plates-formes (Nortia, Nortia Invest, Finaveo & Associés, Generali Patrimoine, AEP, Spirica (en cours), Aprep, Intencial et La Mondiale) et la collecte progresse régulièrement. « Il s'agit d'un univers d'investissement où l'offre s'est tarie suite à la fermeture de nombreux fonds. IDAM profite ici de la notoriété de son gérant, du savoir-faire et des conseils d'IDMidCaps, ainsi que de ses performances passées », précise Stéphane Baudin.

En effet, les performances du fonds ont atteint : +28,89 % en 2017, +17,27 % en 2016 et +31,08 % en 2015 ; le tout avec une volatilité à trois ans de 11,61 % (au 28 février pour la part R). Depuis le début de l'année (au 8 mars), IDAM Small France est en hausse de +2,57 %.

Pur stock-picking

IDAM Small France est donc un fonds de *stock-picking* concentré autour d'une cinquantaine de lignes. La stratégie repose sur trois piliers :

- le partenariat avec IDMidCaps qui permet un double filtre : seules les sociétés « validées » par les deux entités peuvent intégrer le portefeuille ;
- une pondération des titres : chaque valeur représente de 1,5 à 2,5 % du fonds afin de réduire la volatilité et les risques ;

- et un principe de valorisation cible : si l'objectif de cours est atteint, la ligne est vendue systématiquement.

Notons que la société a exclu de son univers d'investissement certaines valeurs : les biotechs (« car nous sommes incapables de les valoriser puisqu'on ne peut en prévoir les cash-flows », signale Stéphane Baudin), les foncières et les financières. « Au final, l'allocation sectorielle est le résultat du stock-picking, même si nous veillons à ce qu'un secteur ne soit pas surreprésenté ».

La taille de capitalisation médiane du fonds est de 632 millions d'euros, et

65 % des titres ont une capitalisation inférieure à 1 milliard d'euros. S'agissant de la liquidité du portefeuille, celle-ci est suivie de manière attentive : « plus de 20 % du portefeuille peut être cédé dans la journée, et ce sera toujours le

cas », assure Stéphane Baudin.

D'autres fonds devraient être prochainement lancés, notamment sur la zone euro avec un process de gestion similaire. Parallèlement à son offre de gestion collective, IDAM dispose d'un service de gestion privée pour une clientèle directe.

Dotée de sept personnes, la société compte rapidement se développer et vise les 500 millions d'euros d'encours d'ici trois ans. ■

**IDAM Small
France**

(FR0011659887)

EN BREF

Buy and Hold

Rothschild Asset Management propose désormais le fonds R Target 2024 High Yield, un nouveau fonds obligataire crédit à échéance 2024. Ce fonds de portage investit dans des obligations d'entreprises notées dans la catégorie High Yield, dont la maturité ne peut excéder juin 2025.

Un flexible ESG

Invesco AM vient de créer son premier fonds ESG, Invesco Sustainable Allocation Fund. Investi en actions et obligations mondiales, il a pour objectif de générer un rendement total positif sur un cycle de marché via une approche flexible. L'approche ESG sera mise en œuvre sur la totalité du portefeuille, notamment à partir de produits dérivés.