

I D A M

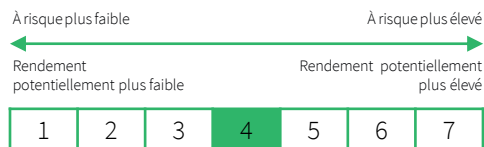
Armonia

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

L'indicateur de référence

Aucun

SRI - Indicateur de risque



VL 932.66 €

▼ MTD -3.37%

▼ YTD -7.90%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, les marchés actions ont continué leur progression (CaC+2.31%) avec une bonne publication des résultats du 1er trimestre. Les événements de liquidité des banques régionales US ont incité les investisseurs à se détourner des actifs peu liquides ce qui a pénalisé les indices Small&Mid (+0.59%) et Small (-0.76%).

Dans ce contexte, votre fonds couvert à 95% a réalisé une performance négative de 3.37%. Les principaux contributeurs ont été Voyageurs du monde, Hellofresh et Ipsen. A l'inverse, les équipementiers pétroliers (Tecnicas reunidas et Vallourec) ont contribué négativement. Mais c'est surtout la couverture qui a contribué négativement à hauteur de 2.20%. Nous avons profité de la baisse des valeurs « énergies vertes » pour repondérer Encavis et Voltalia. Enfin nous avons allégé des valeurs dont la valorisation est certes faible mais la rentabilité insuffisante à ce stade (Dontnod et Bigben).

A court terme, les résultats du 1er trimestre représentent un bon support pour les marchés actions mais les incertitudes au niveau de la croissance économique et de l'inflation devraient limiter leur hausse.

La stratégie

L'objectif de gestion est de réaliser une performance nette de frais supérieure à 3.50% annualisés sur la durée de placement recommandée de 5 ans. Pour le réaliser la société de gestion construit un portefeuille constitué d'actions de toutes capitalisations boursières de la zone euro qui présentent selon la société de gestion une sous valorisation manifeste. Dans un but de couverture de l'exposition actions et selon les anticipations de l'équipe de gestion, l'OPCVM aura recours à des instruments financiers à terme. Les instruments financiers à terme utilisés sont des contrats futures actions négociés sur des marchés réglementés français et européens.

UN PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR

236 000

Emplois en Europe

47.5%

Part du CA réalisé en Europe

15.9%

Croissance des bnpa
sur un an (médiane)

Chiffres clés au 28/04/2023

TRÉSORERIE

0.828%

TITRES EN PORTEFEUILLE

43

CAPITALISATION MEDIANE (en millions d'euros)

1 207.07

COUVERTURE

95.0%

EXPOSITION NETTE

5.0%

1 AN GLISSANT FONDS

PERFORMANCE

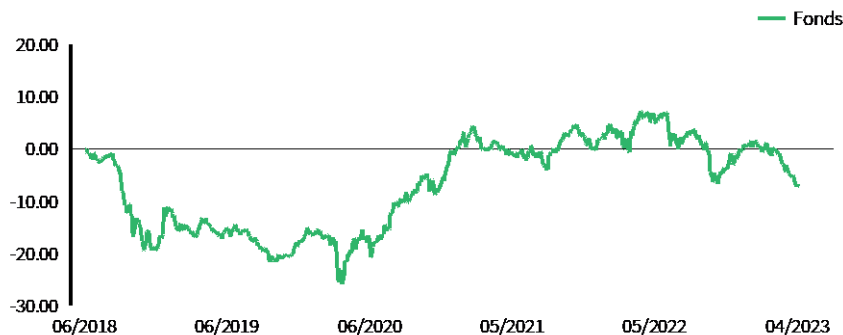
-11.65%

VOLATILITÉ

8.77%

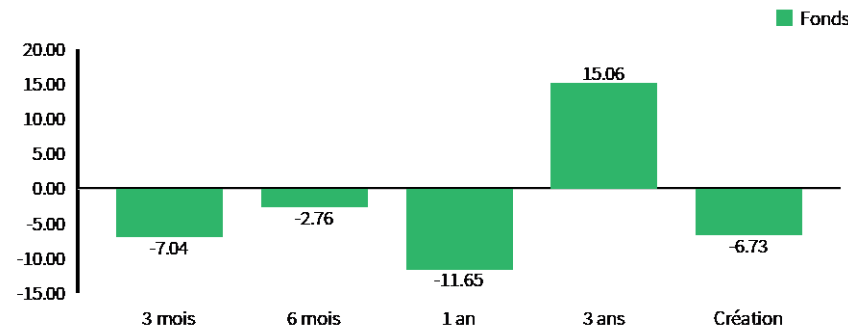
Performances depuis la création

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



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

VETOQUINOL	2.67%
AMADEUS IT	2.65%
GROUPE CRIT	2.60%
VOYAGEURS DU MONDE	2.59%
EQUASENS	2.57%

Plus fortes contributions (bps)

VOYAGEURS DU MONDE	29.5
HELLOFRESH	25.1
IPSEN	19.0
BNP PARIBAS	18.0
SOGEFI	15.2

Instruments financiers à terme (couverture)

CAC40 10 EURO FUT MAY23	-94.81%
-------------------------	---------

Plus faibles contributions (bps)

TECNICAS REUNIDAS	-41.1
AMG ADVANCED MET	-33.4
SOLARIA	-33.3
VALLOUREC	-24.4
SOITEC	-21.8

Valeur liquidative 932.66 EUR

Actif net (en millions) 4.33 EUR

Contribution de la poche actions (bps) -70.7

Contribution de la couverture (bps) -220

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

EKINOPS
ENCAVIS
VOLTALIA

Ventes / Allègements

BIGBEN INTERACTIVE
AKWEL
SOITEC
VOYAGEURS DU MONDE
DONTNOD

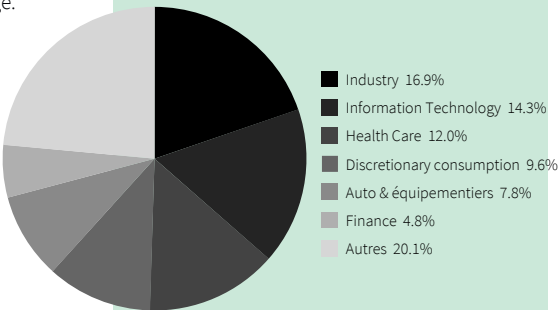
Performances passées

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.

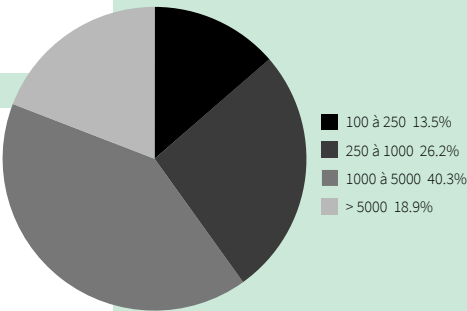
%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. Ann.	Vol. Ann.
2023	-1.63	0.52	-3.60	-3.37									-7.90	6.64
2022	0.92	-1.42	4.14	-0.17	0.45	-4.95	2.15	-1.78	-7.55	2.47	2.06	3.10	-1.25	9.90
2021	1.32	0.30	-1.41	-0.19	-0.96	0.41	0.14	0.53	2.90	0.91	-2.89	1.57	2.54	7.42
2020	-0.78	-2.69	-7.20	7.55	2.02	-0.17	7.77	1.94	2.25	-0.39	1.45	5.83	17.92	13.28
2019	5.08	-3.66	-1.45	2.83	-2.14	0.86	-0.12	-3.11	-4.14	1.27	1.97	4.90	1.76	10.27
2018							-2.25	0.56	-6.49	-7.24	-1.30	-0.96	-16.66	15.17

Fonds

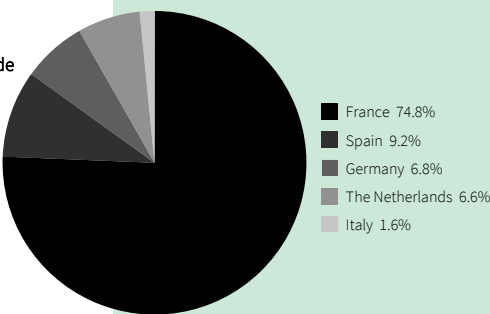
Répartition par secteur



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



Répartition par pays



Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

PART	I	A	C
Code ISIN	FR0013336138	FR0013336153	FR0013336146
Code Bloomberg	IDAMARI FP Equity	IDAMARA FP Equity	IDAMARC FP Equity
Forme juridique	FCP	FCP	FCP
Classification	Actions Zone Euro Flexible	Actions Zone Euro Flexible	Actions Zone Euro Flexible
Affectation des résultats	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Date de création	29/06/2018	29/06/2018	29/06/2018
Durée de placement conseillée	5 ans	5 ans	5 ans
Commission de souscription	2% max.	2% max.	2% max.
Commission de rachat	0%	0%	0%
Frais de gestion	1.2%	2.65%	1.5%
Commission de surperformance	10% de la performance au-delà d'une performance de 3,50% annualisée nette de frais	10% de la performance au-delà d'une performance de 2,05% annualisée nette de frais	10% de la performance au-delà d'une performance de 3,20% annualisée nette de frais
Valeur Liquidative	Quotidienne	Quotidienne	Quotidienne
Montant minimum de souscription	500 000 €	1 part	1 part
Cut-off	12h J-1	12h J-1	12h J-1
Délai de règlement livraison	J+2	J+2	J+2
Dépositaire	CACEIS Bank SA	CACEIS Bank SA	CACEIS Bank SA
Eligibilité	PEA	PEA	PEA

Source : IDAM, CACEIS Fund Administration, Bloomberg

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 (DICI) 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 (DICI) 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

