

# I D A M

## Armonia

Géré par Vincent Leclercq, Louis Albert & Jérôme Chassin

VL 98.32 €



MTD 2.03%



YTD -0.43%

### LE COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont inversé la tendance après un début de mois dans la lignée de Juin. L'excès de pessimisme des investisseurs à été pris a revers par la détente des taux 10 ans US mais surtout par la publication des résultats des entreprises.

Les investisseurs ont favorisé dans un premier temps les valeurs de croissance alors que la baisse des matières premières et la révision à la baisse de la croissance mondiale ont impacté les valeurs cycliques.

Dans ce contexte, votre fonds a réalisé une performance de 2.03 % et nous avons profité de la hausse des marchés actions pour accroître la couverture de 50% a 65%.

Les principaux contributeurs ont été Mersen, ASML, Neoen , Encavis et ID logistics. A l'inverse le fonds a été pénalisé par Hellofresh, faurecia et Talgo.

Nous avons allégé GTT, LVMH, ID logistics, Neoen et Voltalia et renforce AXA, Encavis, Groupe Crit et Encavis.

Nous restons positifs sur les marchés Actions et nous nous attendons a une poursuite de la correction dans un environnement volatile dû non seulement a la difficulté tant pour les investisseurs que pour les banques centrales à déterminer le niveau d'atterrissage de la croissance mondiale et de l'inflation, donc des taux d'intérêts, mais aussi à la faiblesse des volumes et au contexte géopolitique pour le moins instable.

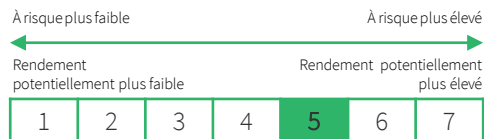
### La stratégie

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 utilisés sont des contrats futures actions négociés sur des marchés réglementés français et européens.

### L'indicateur de référence

Aucun

### SRRI - Indicateur de risque



197 349.32

Emplois en Europe



47.4%

Part du CA réalisé en Europe



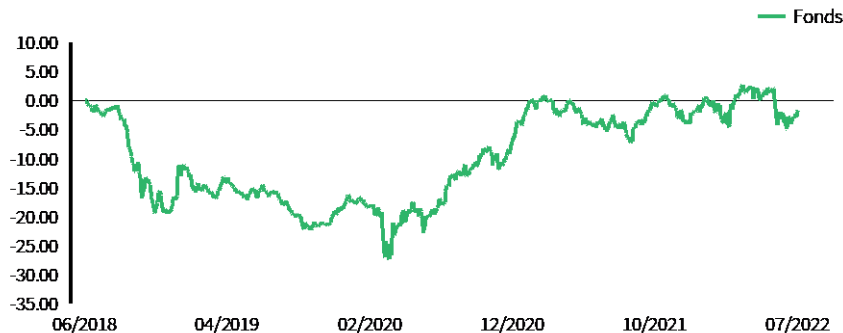
7.0%

Croissance des bnpa sur un an (médiane)

UN PORTEFEUILLE  
CRÉATEUR  
DE VALEUR

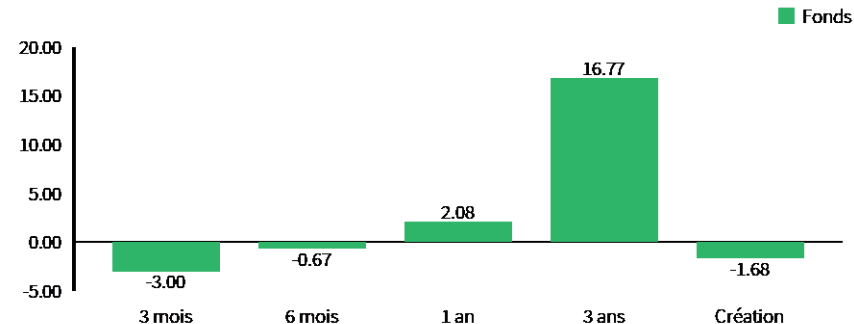
## Performances depuis la création

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



## 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

SOITEC	2.26%
EKINOPS	2.15%
VINCI	2.14%
DANONE	2.14%
STELLANTIS NV	2.13%

### Plus fortes contributions (bps)

MERSEN	43.7
ASML HOLDING NV	38.5
NEOEN	38.3
ENCAVIS	36.7
ID LOGISTICS GROUP	35.3

### Instruments financiers à terme (couverture)

CAC40 10 EURO FUT AUG22	-66.14%
-------------------------	---------

### Plus faibles contributions (bps)

HELLOFRESH	-22.6
FAURECIA	-15.3
TALGO	-15.1
BIGBEN INTERACTIVE	-14.7
TECNICAS REUNIDAS	-10.4

## Valeur liquidative 98.32 EUR

## Actif net (en millions) 6.53 EUR

Contribution de la poche actions (bps) 734.9

Contribution de la couverture (bps) -488.9

## Principaux mouvements

### Achats / Renforcements

TECNICAS REUNIDAS
GROUPE CRIT
AMG ADVANCED MET
AXA
ENCAVIS

### Ventes / Allègements

GTT
NEOEN
VOLTALIA
LVMH MOET HENNE
ID LOGISTICS GROUP

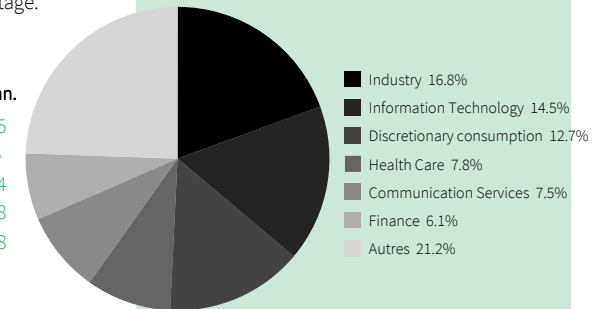
## Performances passées

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.

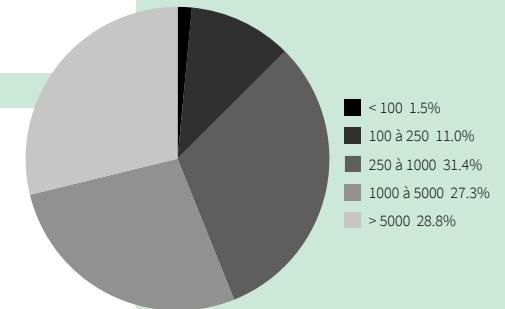
%	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	Perf. Ann.	Vol. Ann.
2022	0.86	-1.65	3.90	-0.40	0.34	-5.25	2.03						-0.43	10.45
2021	2.70	0.37	-1.46	-0.43	-2.16	0.30	0.01	0.42	3.08	0.51	-3.00	1.61	1.78	7.65
2020	-0.97	-2.90	-7.46	7.30	1.83	-0.41	7.56	1.74	2.09	-0.54	1.55	6.08	15.93	14.44
2019	5.10	-3.64	-1.45	2.83	-2.13	0.84	-0.37	-3.34	-4.35	1.03	1.76	4.69	0.41	10.28
2018							-2.23	0.55	-6.50	-7.23	-1.29	-0.99	-16.66	15.18

Fonds

## Répartition par secteur



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

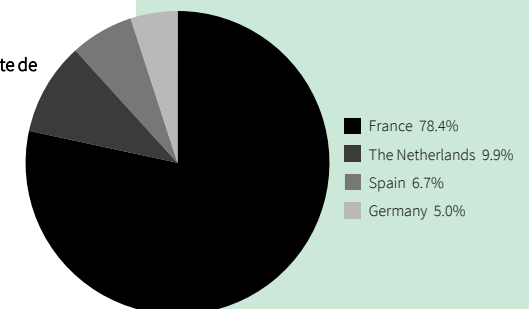


## Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

PART	A	C	I
Code ISIN	FR0013336153	FR0013336146	FR0013336138
Code Bloomberg	IDAMARA FP Equity	IDAMARC FP Equity	IDAMARI 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	2.65%	1.5%	1.2%
Commission de surperformance	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	10% de la performance au-delà d'une performance de 3,50% annualisée nette de frais
Valeur Liquidative	Quotidienne	Quotidienne	Quotidienne
Montant minimum de souscription	1 part	1 part	500 000 €
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

## Répartition par pays



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.

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](http://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.

[www.id-am.fr](http://www.id-am.fr)

83 BOULEVARD MALESHERBES  
75008 PARIS

+33 (0)1 80 48 80 35

[contact@id-am.fr](mailto:contact@id-am.fr)