

I D A M

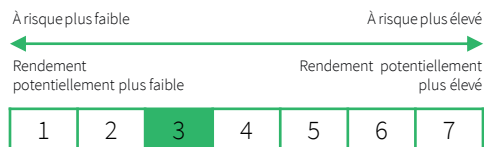
Armonia

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

## L'indicateur de référence

Aucun

## SRI - Indicateur de risque



VL 90.25 €



MTD 2.91%



YTD -5.68%

## LE COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, Les marchés Actions ont corrigé en Europe alors que le Nasdaq et le Japon ont progressé. Nous sommes entrés dans une phase de correction après le rallye du début d'année avec des prises de bénéfices sur les valeurs du luxe et un rattrapage des valeurs technologiques. L'évolution favorable de la croissance et de l'inflation ont toutefois soutenu les marchés malgré les négociations tendues aux US au sujet du relèvement du plafond de la dette.

Dans ce contexte, votre fonds couvert à 75% a réalisé une performance de +3%. Nous avons profité de la baisse du CAC40 pour réduire le niveau de couverture de 95% à 75%. Les principaux contributeurs ont été les valeurs liées aux matières premières (AMG et Tecnicas) et à l'intelligence artificielle (ASML). A l'inverse les valeurs « jeux vidéo » (Focus interactive et Dontnod) ont contribué négativement.

A court terme, les marchés vont continuer à évoluer au gré des données économiques et des décisions des banques centrales ce qui pourrait entraîner de la volatilité. Nous restons donc prudents et attentifs afin de saisir les opportunités qui se présenteront.

## 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

236 120

Emplois en Europe

47.7%

Part du CA réalisé en Europe

12.5%

Croissance des bnpa  
sur un an (médiane)

## Chiffres clés au 31/05/2023

### TRÉSORERIE

7.09%

### TITRES EN PORTEFEUILLE

45

### CAPITALISATION MEDIANE (en millions d'euros)

1 369.71

### COUVERTURE

72.0%

### EXPOSITION NETTE

28.0%

### 1 AN GLISSANT FONDS

### PERFORMANCE

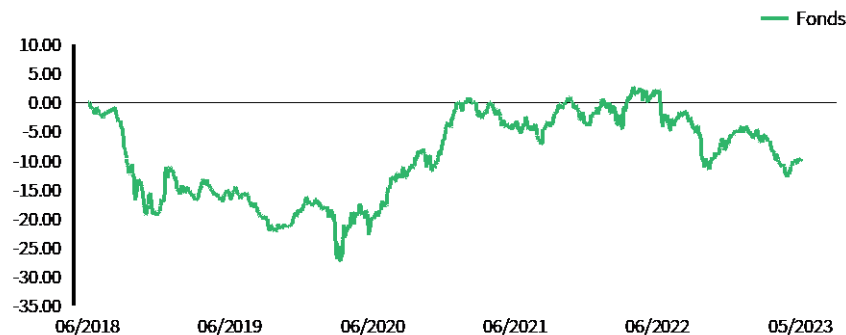
-11.26%

### VOLATILITÉ

8.86%

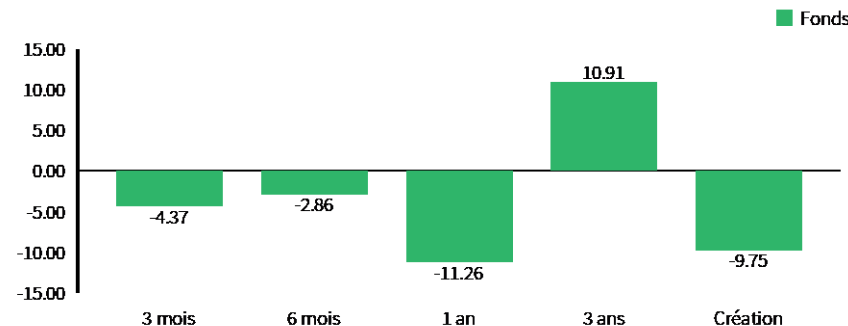
## Performances depuis la création

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

|                   |       |
|-------------------|-------|
| EQUASENS          | 2.53% |
| VETOQUINOL        | 2.46% |
| IPSEN             | 2.35% |
| AMG ADVANCED MET  | 2.34% |
| TECNICAS REUNIDAS | 2.30% |

### Plus fortes contributions (bps)

|                   |      |
|-------------------|------|
| AMG ADVANCED MET  | 56.5 |
| ASML HOLDING NV   | 38.7 |
| TECNICAS REUNIDAS | 23.9 |
| TRIGANO           | 22.7 |
| VOLTALIA          | 20.7 |

### Instruments financiers à terme (couverture)

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| CAC40 10 EURO FUT JUN23 | -71.69% |
|-------------------------|---------|

### Plus faibles contributions (bps)

|                        |       |
|------------------------|-------|
| DERICHEBOURG           | -29.3 |
| SOLARIA                | -23.2 |
| FOCUS HOME INTERACTIVE | -21.8 |
| HELLOFRESH             | -20.6 |
| DONTNOD                | -20.0 |

## Valeur liquidative 90.25 EUR

## Actif net (en millions) 5.05 EUR

Contribution de la poche actions (bps) -51.7

Contribution de la couverture (bps) 376.5

## Principaux mouvements

### Achats / Renforcements

|                 |
|-----------------|
| IPSOS           |
| LUMIBIRD        |
| LVMH MOET HENNE |
| DANONE          |
| FAURECIA        |

### Ventes / Allègements

|                   |
|-------------------|
| ASML HOLDING NV   |
| AMADEUS IT        |
| TRIGANO           |
| LVMH MOET HENNE   |
| TECNICAS REUNIDAS |

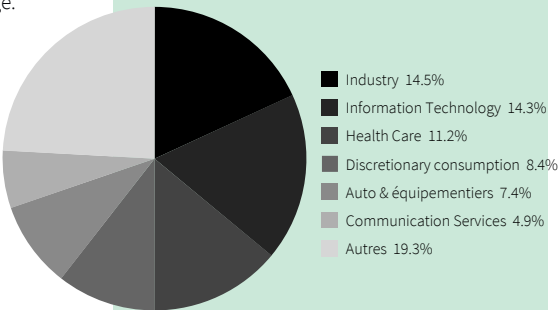
# Performances passées

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.

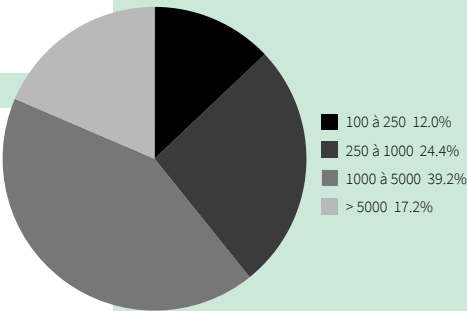
| %    | J     | F     | M     | A     | M     | J     | J     | A     | S     | O     | N     | D     | Perf. Ann. | Vol. Ann. |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------------|-----------|
| 2023 | -1.77 | 0.40  | -3.71 | -3.49 | 2.91  |       |       |       |       |       |       |       | -5.68      | 6.89      |
| 2022 | 0.86  | -1.65 | 3.90  | -0.40 | 0.34  | -5.25 | 2.03  | -1.90 | -7.66 | 2.34  | 1.94  | 2.98  | -3.10      | 10.00     |
| 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

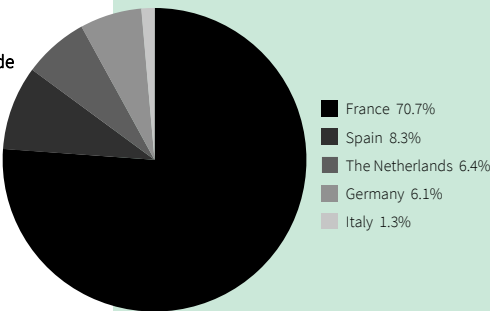
# Répartition par secteur



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



# Répartition par pays



# 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                                                                                |

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 (DIC) 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 (DIC) de l'OPCVM pour plus d'informations.

The logo for IDAM, consisting of a small green square followed by the letters 'I D A M' in a large, bold, black sans-serif font.

[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)

A solid green square located at the bottom right corner of the contact information box.