

IDAM

Armonia

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

VL 988.18 €

v MTD -1,36%

v YTD -2,42%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont corrigé en aout affectés par le ralentissement de l'économie européenne et par la faiblesse relative de l'économie chinoise. Dans le même temps, l'économie aux US se maintient à un niveau élevé tiré par un marché de l'emploi soutenu. Malgré l'anticipation de la fin des hausses des taux des banques centrales, les taux longs ont continué leur progression avec un scénario de soft landing gagnant du terrain. Le US dollar a quant lui profité de la résistance de l'économie américaine.

Dans ce contexte votre fonds couvert à 77% a réalisé une performance négative de -1.36%. Hellofresh, Ipsen et les valeurs liées à l'énergie (Vallourec et GTT) ont contribué positivement alors que AMG (baisse des matières premières) Focus Entertainment, Forvia, Ekinops et Equasens ont contribué négativement. Nous avons profité de la baisse des marchés pour intégrer Manitou et Rexel dans le portefeuille. A l'inverse nous avons allégé Hellofresh, Tecnicas reunidas et Vallourec.

Si nous restons vigilants en scrutant l'évolution de l'inflation et le ralentissement de l'économie, nous pensons que les marchés actions continuerons néanmoins d'offrir quelques opportunités de création de valeur dans le cadre de la stratégie de votre fonds.

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.

L'indicateur de référence

Aucun

SRI - Indicateur de risque

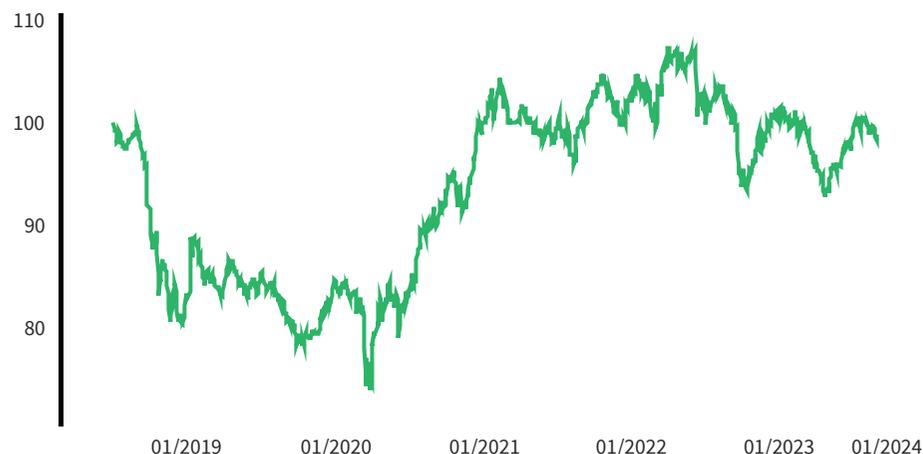


UN
PORTEFEUILLE
CRÉATEUR
DE VALEUR



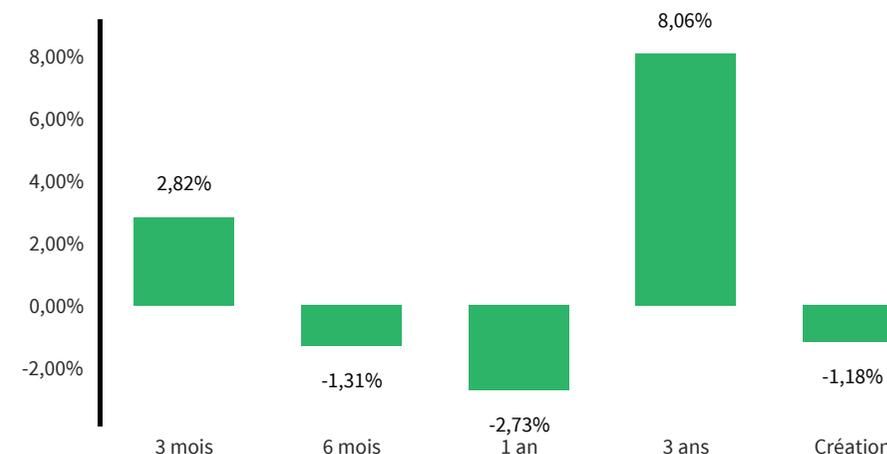
Performances depuis la création

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



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	2,20%
SOPRA GROUP	2,16%
SEB	2,16%
HELLOFRESH	2,12%
FONTAINE PAJOT	2,10%

Plus fortes contributions (bps)

HELLOFRESH	31,2
IPSEN	10,0
VALLOUREC	9,9
TALGO	9,6
GTT	7,5

Instruments financiers à terme (couverture)

CAC 40 10 EURO - SEP 23	-74,06%
-------------------------	---------

Plus faibles contributions (bps)

AMG ADVANCED MET	-30,1
FOCUS HOME INTERACTIVE	-28,1
FAURECIA	-27,3
EKINOPS	-26,9
EQUASENS	-23,0

Valeur liquidative **988.18 EUR**

Actif net (en millions) **5,63 EUR**

Contribution de la poche actions (bps) **-350,2**

Contribution de la couverture (bps) **225,7**

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

REXEL
MANITOU BF
FAURECIA
LVMH MOET HENNE
LUMIBIRD

Ventes / Allègements

HELLOFRESH
TECNICAS REUNIDAS
VALLOUREC
IPSEN
GTT

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
2023	-1,63	0,52	-3,60	-3,37	3,04	2,17	2,03	-1,36					-2,42
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
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
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
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
2018							-2,25	2,04	-7,85	-7,24	-1,30	-0,96	-16,66

Fonds

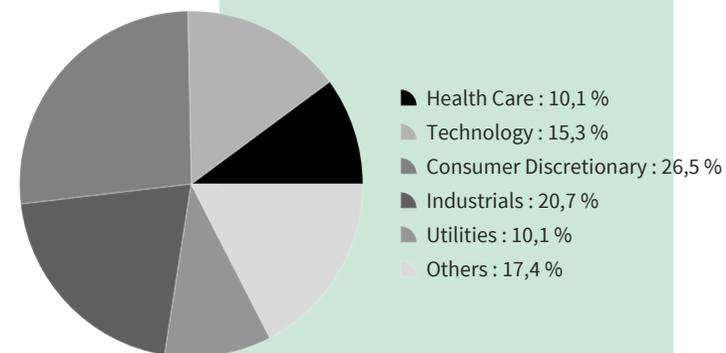
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

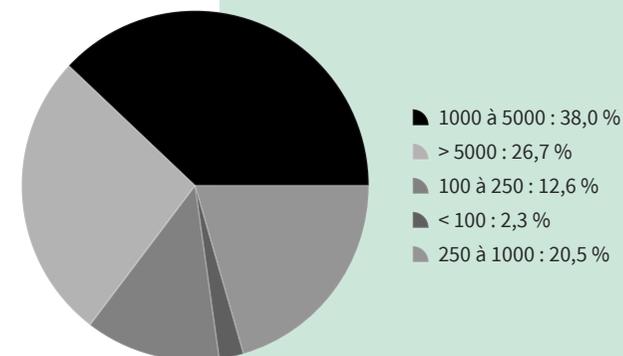
PART	I
Code ISIN	FR0013336138
Code Bloomberg	IDAMARI FP Equity
Forme juridique	FCP
Classification	Actions Zone Euro Flexible
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	29/06/2018
Durée de placement conseillée	5 ans
Commission de souscription	2% max.
Commission de rachat	0%
Frais de gestion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

Source : IDAM, CACEIS Fund Administration, Bloomberg

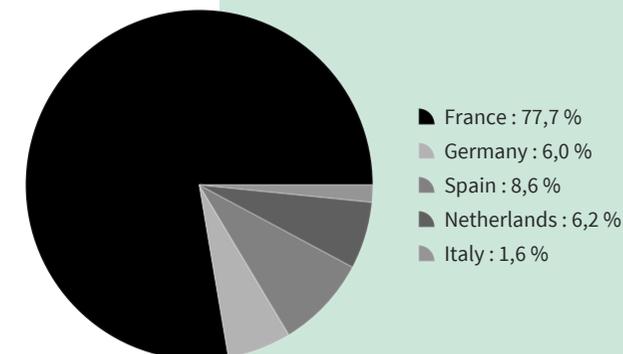
Répartition par secteur



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



Répartition par pays



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

