

IDAM

Armonia

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

VL 950.8 €

v MTD 4,81%

v YTD 4,81%

LE COMMENTAIRE DE GESTION

Le début d'année 2025 s'inscrit dans un environnement macroéconomique contrasté. Aux États-Unis, l'anticipation de baisses de taux par la FED nourrit un certain optimisme, bien que les nouvelles mesures protectionnistes de l'administration Trump fassent peser des incertitudes sur la croissance mondiale. En Europe, la décrue de l'inflation alimente les attentes d'un assouplissement monétaire par la BCE, tandis que l'activité industrielle montre des signes de stabilisation, notamment en Allemagne et en France.

Les marchés actions européens ont enregistré une belle dynamique en janvier, avec une progression de +7,25% pour l'Euro Stoxx NR et +4,46% pour l'Euro Stoxx Small NR.

Dans ce contexte, votre fonds affiche une performance de +4,81% sur le mois. Parmi les principales contributions positives, Tecnicas Reunidas (+22,2%) bénéficie du redressement du secteur pétrolier et des perspectives favorables sur ses projets EPC. SAP (+13,6%) progresse grâce à la résilience de son segment cloud et aux anticipations positives sur ses résultats. Safran (+13%) tire profit du rebond du secteur aéronautique, tandis que GTT (+15%) capitalise sur la forte dynamique du marché du GNL.

À l'inverse, certaines valeurs ont pesé sur la performance. Fugro (-7,6%) a souffert d'un ralentissement de l'activité sur certains contrats d'exploration, tandis que Gerresheimer (-4,4%) a été pénalisé par des incertitudes sur la demande.

La couverture du portefeuille, représentant 25% de l'exposition via des positions sur l'Euro Stoxx et l'Euro Stoxx Small, a amputé la performance de -140bps dans un marché en forte progression. Bien que pénalisante sur le mois, cette protection vise à limiter la volatilité du fonds et à préserver le capital dans un environnement toujours incertain.

Nous restons attentifs et réactifs aux premières publications de chiffres d'affaires annuel des sociétés dans lesquelles nous sommes investis, et ajustons notre positionnement en fonction des perspectives à venir.

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



Chiffres clés
au
31/01/2025

TRÉSORERIE
1,43%

TITRES EN
PORTEFEUILLE
46

CAPITALISATION MÉDIANE
(en millions d'euros)
4939,90

COUVERTURE
-24,01%

EXPOSITION
NETTE
76,23%

1 AN GLISSANT
FONDS

PERFORMANCE
1,52%

VOLATILITÉ
7,66%

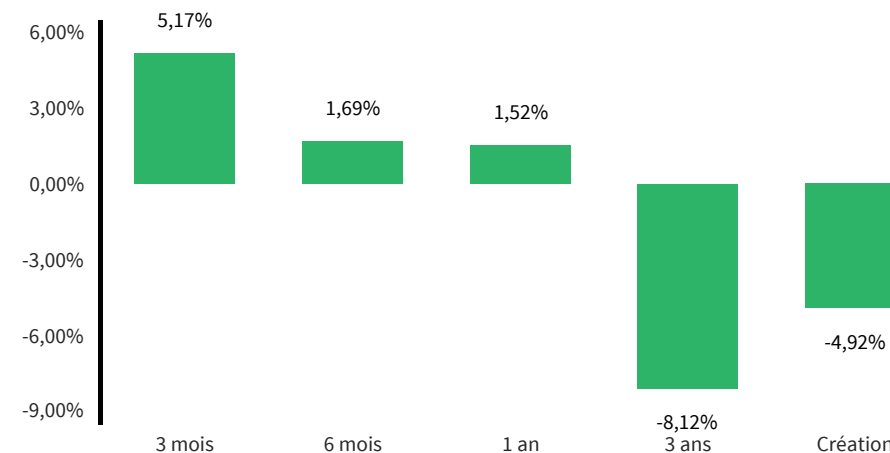
Performances depuis la création

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

ASML HOLDING NV	3,00%
SAP SE	2,97%
LVMH	2,78%
IBERDROLA	2,64%
ALLIANZ SE-REG	2,61%

Plus fortes contributions (bps)

TECNICAS REUNIDAS	49,6
SAP SE	41,2
UNICREDIT SPA	32,7
SAFRAN SA	32,3
GTT	31,6

Instruments financiers à terme (couverture)

EUROSTOXX - MAR 25	-11,78%
Euro Stoxx Small Root - MAR 25	-12,23%

Plus faibles contributions (bps)

FUGRO N.V.	-18,4
SOCIETE LDC	-10,8
GERRESHEIMER AG	-10,2
TUI AG	-4,0
SOITEC	-3,4

Valeur liquidative 950.8 EUR

Actif net (en millions) 2,53 EUR

Contribution de la poche actions (bps) 633,6

Contribution de la couverture (bps) -140,1

Principaux mouvements

Achats / Renforcements

PRYSMIAN S.P.A.
ID LOGISTICS GROUP
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE
FERROCARRILES SA
COMMERZBANK AG
MICHELIN

Ventes / Allègements

REXEL
BANCO SANTANDER
IPSEN
TECNICAS REUNIDAS
SAP SE

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
2025	4,81												4,81
2024	-4,63	-2,94	-0,80	2,15	7,17	-5,90	0,64	-1,11	-0,45	-1,79	-1,25	1,62	-7,62
2023	-1,63	0,52	-3,60	-3,37	3,04	2,17	2,03	-1,36	-3,17	-5,09	3,38	4,59	-3,02
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

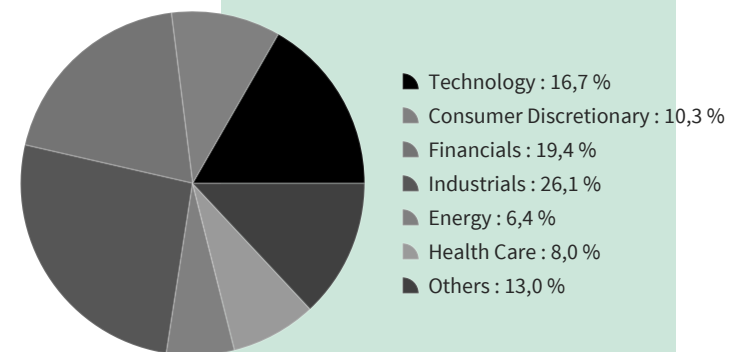
Informations complémentaires

Conseiller en investissement : IDMidCaps une marque de France Actionnaire SA

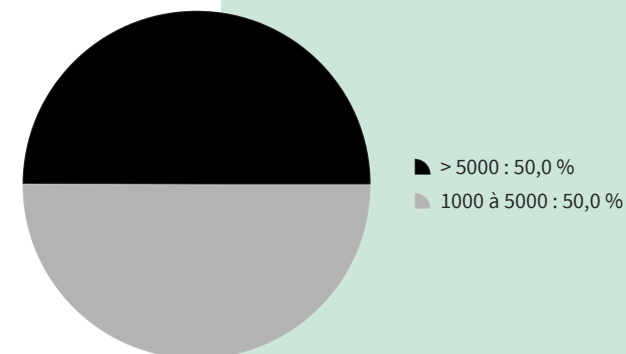
PART	I
Code ISIN	FR0013336138
Code Bloomberg	IDAMARI FP Equity
Forme juridique	FCP
Classification	Actions Zone Euro Flexible
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	29/06/2018
Durée de placement conseillée	5 ans
Commission de souscription	2% max.
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	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

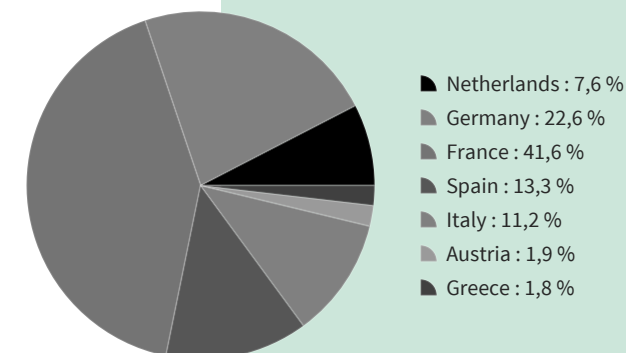
Répartition par secteur



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 (DIC) 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 (DIC) 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