

IDE Dynamic World Flexible

Une gestion patrimoniale dynamique

Véronique & Marc Rochereau
Gérants du fonds
IDE Dynamic World Flexible



Quel est l'objectif de gestion d'IDE Dynamic World Flexible ?

Il s'agit d'un OPCVM patrimonial dynamique qui offre aux investisseurs une exposition aux marchés mondiaux avec une allocation sur différentes classes d'actifs. Il ne s'agit pas d'une gestion patrimoniale répondant à un profil spécifique, prudent ou offensif, mais bien à une gestion dynamique, opportuniste et discrétionnaire. Créé fin 2013, l'OPCVM compte aujourd'hui un peu plus de 126 millions d'euros d'encours.

Comment s'articule votre processus de gestion ?

Nous déployons une analyse macroéconomique qui nous permet de définir l'allocation d'actifs de l'OPCVM entre actions, obligations et produits monétaires. Compte tenu des faibles niveaux des taux d'intérêt, nous privilégions, depuis la création du fonds, une allocation en actions, combinée à une position en produits monétaires. Nous utilisons également des produits dérivés mais uniquement pour des besoins de couverture. Concernant spécifiquement l'allocation en actions, nous définissons *via* l'analyse macroéconomique les secteurs et les zones géographiques à privilégier.

Comment s'opère le choix des valeurs ?

Il s'agit d'un portefeuille de conviction assez concentré, composé de 30 à 50 valeurs. Les 15 premières lignes représentent 48 % du porte-

feuille. Pour la plupart, ce sont de grandes capitalisations, choisies indépendamment de tout indice de référence. Nous privilégions les entreprises qui évoluent sur des marchés en croissance et qui y occupent une position de leader.

Quels sont les critères spécifiques sur lesquels vous êtes vigilants ?

Nous apprécions les entreprises générant un *free cash flow* (flux de trésorerie libre) récurrent sur un horizon de moyen terme. Nous accordons beaucoup d'importance aux fondamentaux.

Aussi, nous privilégions les acteurs qui développent des techniques innovantes ou, d'une manière générale, qui disposent d'avantages concurrentiels forts. Ces entreprises ont généralement, par nature, un bon *pricing power*, c'est-à-dire la capacité d'imposer leurs prix à leurs clients, ce qui leur permet de préserver leurs niveaux de marges. Dès lors, nous sommes confiants qu'avec une croissance mondiale voisine de 3 %, ces entreprises, parmi les plus prometteuses de la cote, ont la capacité de conserver une dynamique de croissance correcte. Cela a d'ailleurs déjà été partiellement confirmé par les résultats du premier semestre.

Qu'en est-il des choix sectoriels ?

Ils sont très marqués. Ainsi, à fin juillet, sur la poche actions qui représente 85 % de l'encours, 14 % sont dédiés aux valeurs de la santé, un thème qui a révélé son importance au cours >>>

IDE Dynamic World Flexible

» des dernières années. Nous sommes également positionnés à hauteur de 11 % environ sur le segment de la gestion des moyens de paiement qui a souffert au cours de la période Covid du fait de l'annulation des voyages mais qui devraient progressivement retrouver une bonne dynamique. On peut aussi citer le secteur de l'aéronautique et de la défense, qui représente aujourd'hui un peu plus de 10 % de l'encours du fonds car nous estimons que la dissuasion est importante dans le contexte actuel. C'est pour cette raison qu'en dépit de la mise en place d'une démarche ESG dans le fonds, nous avons décidé de ne pas exclure ce secteur. IDE Dynamic World Flexible relève en effet de l'article 8 selon la classification SFDR. Notre démarche implique un suivi rigoureux de l'empreinte carbone du portefeuille.

Et concernant la répartition géographique ?

À fin juillet, les Etats-Unis représentent 48,7 % du portefeuille, l'Europe 18,7 % et l'Asie 17,4 %. Dans la poche Asie, nous privilégions l'Inde. Ce pays, dont la population est extrêmement jeune, est une démocratie, contrairement à son voisin chinois. Il présente un intérêt significatif en matière de perspectives de croissance. Le pays devrait selon nous bénéficier du durcissement des relations entre la Chine et le monde occidental et du phénomène de délocalisation industriel qui y sera sans doute associé.

Quelles sont vos pratiques en matière de diversification ?

Nous veillons à ce qu'aucune valeur n'ait généralement une pondération supérieure à 5 %. De la même manière, nous limitons habituellement le poids de chaque sous-secteur à 15 % de la poche actions.

Dans le contexte actuel, caractérisé par des tensions géopolitiques, par un pic inflationniste et par des perspectives de récession, la dynamique de nombreuses entreprises, notamment celle des petites et moyennes capitalisations, sera mise à mal. Le fait de privilégier les entreprises de grande capitalisation offrant une croissance visible sur le moyen / long terme permet également d'atténuer le risque.

Quelles sont actuellement vos principales positions ?

Outre Microsoft, qui est notre première pondération, on peut citer Unitedhealth, le premier assureur santé américain qui présente également l'avantage de développer une activité progicelle. Dans le secteur des sciences de la vie, nous détenons les titres Thermo Fischer et Danaher. Dans un autre domaine, on peut mentionner Schneider Electric qui bénéficiera durablement de la tendance générale à l'électrification et au recours grandissant aux énergies renouvelables. Nous sommes également présents sur les nouvelles technologies et sur le secteur des semi-conducteurs via Broadcom.

Comptez-vous prochainement reconstituer une poche obligatoire ?

Compte tenu du contexte, ce n'est pas encore d'actualité. Lorsque nous y aurons recours, celle-ci devrait être composée d'emprunts d'Etat, européens ou américains ou de titres obligataires privés proposés par des émetteurs avec une bonne qualité de signature. Pour les émetteurs de moindre qualité, nous pourrions, le cas échéant avoir recours à un OPC spécifique investi sur le segment *high yield*, sachant que le prospectus prévoit que nous pouvons investir jusqu'à 10 % de l'actif en organismes de placement collectif. La part dédiée aux actifs monétaires est aujourd'hui essentiellement composée de dette américaine à très court terme.

Qu'en est-il de vos performances ?

Elles ont été saluées dans différents palmarès¹. Notamment, nous avons obtenu, sur 3 années consécutives, soit de 2020 à 2022, le Lipper Fund Award du meilleur fonds sur 5 ans dans la catégorie Mixed Asset EUR Flexible – Global Selection. Il s'agit d'une catégorie qui compte de l'ordre de 350 fonds. ●

1. L'investissement dans IDE Dynamic World Flexible est soumis à des risques et notamment un risque de perte en capital. Les références à des classements, récompenses ou performances passées ne préjugent pas des classements, récompenses ou performances à venir. Les opinions exprimées sont celles des gérants de l'OPCVM en date du 02/08/2022. Ces opinions peuvent changer au fil du temps sans préavis.

IDE Dynamic World Flexible

Société de gestion: Investisseurs dans l'Entreprise

Code ISIN: FROO11634377 (Part C)

Indice de référence: Aucun indice

Catégorie Quantalys: Allocation Flexible Monde

Nom des gérants: Marc Rochereau - Véronique Rochereau

Site internet: ide-am.eu

NOTATION QUANTALYS

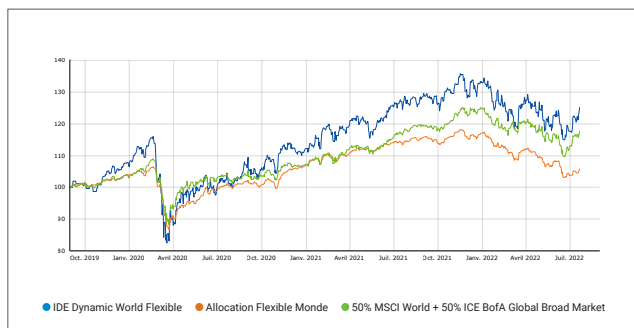


PROFIL DE RISQUE



SFDR : Article 8

Historique base 100 sur 3 ans



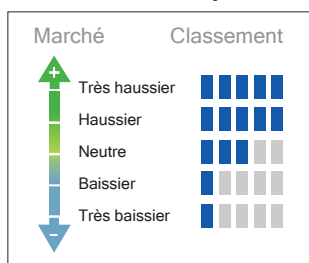
Process de gestion:

Le compartiment World Flexible de la SICAV IDE Dynamic est investi de manière discrétionnaire dans les classes actions, titres de créance ou instruments du marché monétaire selon le contexte économique et le niveau de prix des différentes classes d'actifs, à l'issue d'une analyse fondamentale des entreprises et des émetteurs.

IDE Dynamic World Flexible est susceptible d'être principalement exposé aux marchés actions internationaux et recherche alors surtout des leaders de marché en croissance. Des critères ESG contribuent à la prise de décision d'investissement, sans pour autant être un facteur déterminant. L'OPCVM relève de l'Article 8 de SFDR. La société de gestion est signataire des PRI.

La catégorie d'actions AC (FROO13449550), créée fin 2019 et plus particulièrement destinée aux compagnies d'assurance, est disponible auprès de diverses plateformes.

Baromètre Quantalys



PERFORMANCES

Performances cumulées

	Fonds	Catégorie
Perf. YTD	-6,88 %	-10,13 %
Perf. 1 an	-4,45 %	-9,21 %
Perf. 3 ans	23,83 %	4,71 %
Perf. 5 ans	54,55 %	7,58 %

Performance annuelle

	Fonds	Catégorie
2021	18,45 %	9,43 %
2020	5,43 %	3,22 %
2019	29,58 %	12,45 %

Données 3 ans

Perf. annualisée	7,38 %	1,55 %
Volatilité	16,92 %	9,34 %
Sharpe	0,47	0,23

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Devise	EUR
Type	SICAV
Capi/Distri	Capitalisation
PEA/PEA PME	Non/Non
Date de création	13/12/2013

Frais maximum

Courants	1,20 %
Gestion	1,20 %
Souscription	3 %
Rachat	0 %
Surperformance	Aucun

Encours

Actif net global	123 M€
------------------	--------