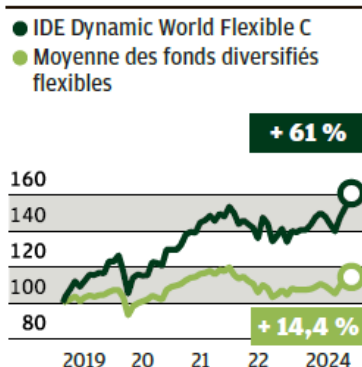


ENVIRONNEMENT

IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE

Régulièrement bien classé

Dans la catégorie très fournie des fonds diversifiés flexibles, IDE Dynamic World Flexible se met en évidence, puisque ce fonds est classé dans les 35 premiers sur 5, 8 et 10 ans, et dans le premier décile sur 1 an et sur 3 ans. Il fait preuve d'une très grande régularité, puisqu'il n'a sous-performé la moyenne de sa catégorie qu'à une seule reprise depuis 2017, et encore de façon marginale (- 0,7 point en 2022). Sur 5 ans, sa progression annualisée approche 10 %, contre à peine 4 % pour la catégorie. Sa réussite a pour origine un taux d'investissement en actions très élevé pour un fonds diversifié : généralement entre 80 % et 95 % (84 % actuellement). Le gérant, Marc Rochereau, met l'accent sur les valeurs de croissance, en particulier américaines. Ainsi, parmi les sept premières lignes, figurent Microsoft, Broadcom, Alphabet et Amazon. Deux valeurs françaises en font aussi partie : Schneider Electric et LVMH. Au chapitre sectoriel, les technologies de l'information



(26 %) dominant logiquement, devant l'industrie (20 %) et les biens de consommation discrétionnaire (14 %). D'un point de vue géographique, les actions américaines représentent 47 % du portefeuille, celles de la zone euro, 23 %, et les asiatiques, 14 %. Le PER moyen du portefeuille est estimé à 21,7 fois pour cette année.

VENTE EN CAS DE RISQUE

Pour sélectionner des titres, Marc Rochereau prend aussi en compte des critères ESG. En cas de risque jugé maximal sur l'un des trois facteurs (environnement, social ou gouvernance), une vente a lieu. Mais il a moins d'exclusion secto-

rielle que d'autres gérants qui respectent des critères ESG, comme le prouve l'accent mis judicieusement actuellement sur la défense et l'aéronautique. Transition énergétique, gestion des moyens de paiement, santé et semi-conducteurs sont également des thématiques importantes d'IDE Dynamic World Flexible.

La principale évolution récente a été la constitution d'une poche obligataire en raison de la hausse des taux d'intérêt. Encore minime, elle représente 9 % du fonds, contre 6 % pour les placements monétaires, essentiellement en euros. Elle est constituée uniquement d'emprunts d'Etat bien notés de la zone euro et américains. Ainsi, une position en *fed funds* à 2 ans vient d'être constituée. Récemment, Marc Rochereau a vendu Tencent compte tenu des risques réglementaires dans le secteur du jeu en ligne en Chine.

NOTRE CONSEIL

● Excellent dans les marchés haussiers, IDE Dynamic World Flexible ne déçoit que dans les phases très baissières. Sa volatilité annualisée sur 5 ans (14,9 %) est aussi proche du double de celle de la moyenne (8,1 %). C'est pourquoi il s'adresse à tous, à l'exception des épargnants les plus prudents (FR0011634377).