

IDE DYNAMIC EURO - Action C

Septembre 2020

Compartiment EURO de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) IDE DYNAMIC - Société par actions simplifiée (SAS)

Objectif de gestion : Le compartiment a pour objectif de rechercher une performance nette de frais de gestion supérieure à 8% l'an pour les actions C. L'objectif de performance nette de frais de gestion de 8% l'an est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPCVM.

Stratégie d'investissement : Le compartiment est de classification « actions des pays de la Zone Euro ». La sélection de titres s'appuie sur un processus d'analyse fondamentale des entreprises. La stratégie est basée sur le choix de valeurs sans contrainte de secteur d'activité ni d'appartenance à un indice.

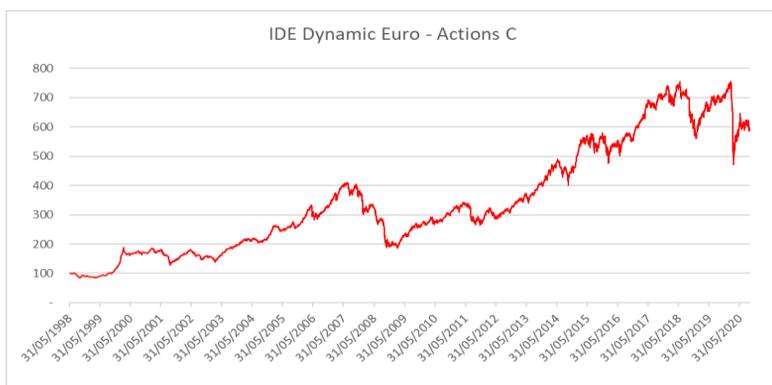
Performances cumulées

1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
-2,49%	0,07%	-16,96%	-14,93%	-14,94%	14,15%	498,23%

Performances annualisées

3 ans	5 ans	Depuis l'origine*
-5,24%	2,68%	8,35%

Evolution de la valeur liquidative depuis l'origine (base 100)

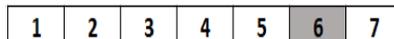


Les performances sont celles du FCP « IDE EURO DYNAMISME » avant sa transformation en compartiment de la SICAV IDE DYNAMIC sur la valeur liquidative du 31/12/2014. Modification de stratégie et objectif de gestion et d'indicateur de référence au 01/01/2019

Echelle de risque

A risque plus faible, A risque plus élevé,

Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé



Durée de placement recommandée : supérieure ou égale à 5 ans

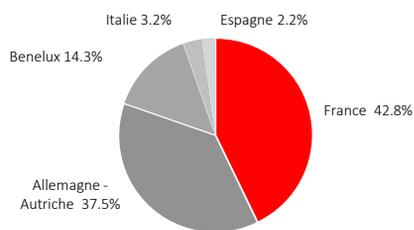
Actif net total	69,8 M€
Nombre Total d'Actions	7 616,459
Nombre d'Actions C	5 693,663
Valeur liquidative au 30/09/2020 - Actions C	9 120,03 €

Performances passées IDE Dynamic Euro Actions C*

2019	2018	2017	2016	2015
25,38%	-19,04%	19,36%	4,95%	22,40%
2014	2013	2012	2011	2010
11,64%	26,47%	16,20%	-10,02%	16,91%

Analyse du portefeuille

Répartition géographique actions

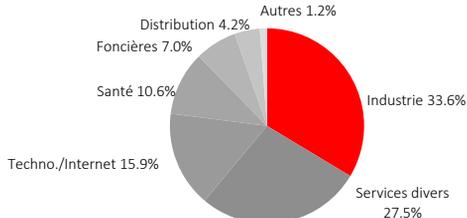


Exposition nette actions	98,8%
Investissement en actions	98,8%
15 premières lignes actions	57,1%

Principales lignes actions

Eurofins Scientific	5,8%	Air liquide	4,0%
Teleperformance	5,1%	Rheinmetall	3,9%
Euronext	4,9%	Thales	3,6%
Stroer	4,5%	Prosus	3,4%
Vonovia	4,5%	Recordati	3,1%

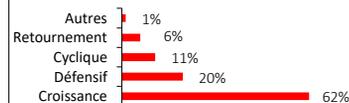
Répartition sectorielle



Capitalisations



Thèmes



Source : Investisseurs Dans l'Entreprise

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Avant d'investir, l'investisseur potentiel est invité à consulter le Document d'Information Clé pour l'investisseur (« DICI ») et le prospectus disponibles sur simple demande auprès d'Investisseurs Dans l'Entreprise.

Caractéristiques

ISIN Actions C	FR0012287464
Code Bloomberg	IDEDYNE FP
OPCVM - Organisme de placement collectif en valeurs mobilières SICAV de droit français à compartiments	
Date de création du compartiment	31 décembre 2014
OPC d'OPC	Non - OPC inférieures à 10% de l'actif net
Devise	EUR
Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Société de gestion	Investisseurs Dans l'Entreprise
Gérants	Marc Rochereau Véronique Rochereau

Dépositaire	Credit Industriel et Commercial (CIC)
Valorisateur	European Fund Administration
Valorisation	Quotidienne, à l'exception des jours fériés légaux en France ou des jours de fermeture de la Bourse de Paris
Centralisation	Chaque jour de valorisation avant 12h30 par le dépositaire
Frais de gestion	1,80% TTC
Commission de souscription	3% maximum
Commission de rachat	0%
Montant minimum de souscription initiale	Une action
Montant minimum des souscriptions ultérieures et des rachats	En millièmes d'action
Commission de superperformance	Néant – suppression au 01/01/2020
Commission de mouvement acquise au dépositaire	108 € TTC max par transaction

Indicateurs de risque

	Volatilité*/**	Ratio de Sharpe**
1 an	29,89%	-0,54%
3 ans	20,58%	-0,25%
5 ans	18,05%	0,14%

* Volatilité annualisée

** Base hebdomadaire

La volatilité : mesure l'amplitude de variations du prix de l'action.

Le ratio de sharpe : mesure le rendement de l'OPCVM par rapport à un taux sans risque, en prenant en compte le risque pris.

Des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance sont intégrés dans le processus de sélection de IDE Dynamic Euro.

Risques principaux du compartiment :

Risque de perte en capital : Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Il existe un risque que le capital investi dans ce compartiment ne soit pas intégralement restitué.

Risque marché Actions : Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative (« VL ») des actions du compartiment peut baisser. Le compartiment est susceptible d'être fortement exposé au risque des marchés actions.

Risque de liquidité : Il s'agit du risque de ne pouvoir vendre à son prix un titre financier. L'investissement en actions de petites capitalisations expose notamment le portefeuille au risque de liquidité.

Risque lié à l'investissement en actions de petites capitalisations : Les investissements sont susceptibles d'être principalement réalisés en actions de petites et moyennes capitalisations. En raison de leurs caractéristiques spécifiques, les actions de petites capitalisations peuvent présenter des risques pour les investisseurs et notamment un risque de liquidité du fait de l'étroitesse éventuelle de leur marché. En conséquence, la valeur liquidative peut baisser plus rapidement et plus fortement que pour les actions de grandes capitalisations.

Risque de crédit : La dégradation de la qualité des émetteurs peut entraîner la baisse de la VL du compartiment.

L'ensemble des risques liés à la détention des actions d'IDE Dynamic Euro est précisé dans le DICI et le prospectus disponibles sur simple demande.

Avertissements

La présente documentation, non contractuelle, est exclusivement conçue à des fins d'information. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Investisseurs Dans l'entreprise (« IDE ») ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations qui n'ont qu'une valeur indicative et sont inévitablement partielles. Ce document ne peut être reproduit, en tout ou partie, sans autorisation préalable d'IDE. L'accès à l'OPC peut faire l'objet de restriction à l'égard de certaines personnes ou de certains pays, notamment les *US persons* (personnes américaines) et les *NPFFI (Non Participating Foreign Financial Institutions)* - institutions financières qui décident de ne pas collaborer avec l'agence américaine en charge de la collecte des taxes et du code fiscal) qui ne peuvent souscrire d'actions de la SICAV.

Les risques et détail des frais et rémunérations relatifs au présent produit sont disponibles sur simple demande auprès d'IDE.

Il convient de se reporter, préalablement à la souscription, aux documents d'information légaux (dont le DICI, prospectus et statuts) disponibles gratuitement auprès d'IDE.

IDE DYNAMIC EURO – Action C

RAPPORT DE GESTION 3^{ème} trimestre 2020

Performance sur la période

La performance de l'action C de IDE Dynamic Euro s'élève à -16,96% depuis le début de l'année, stable par rapport à la fin du trimestre précédent.

Les performances positives les plus significatives du trimestre sont attribuables au laboratoire d'analyses Eurofins Scientific, à l'opérateur de bourse Euronext, au leader des centres d'appel Teleperformance et à l'entreprise autrichienne de semi-conducteurs AMS AG.

Les performances négatives les plus significatives sur la période sont attribuables au spécialiste autrichien de solutions informatiques S&T (industrie 4.0 et internet des objets), au groupe Rubis (distribution d'énergie, infrastructures de stockage) et à l'ingénieur Akka Technologies.

Principales évolutions du portefeuille

Les principales acquisitions concernent le renforcement de la ligne du gestionnaire de moyens de paiement Worldline, l'initiation d'une ligne en titres Teamviewer (logiciels propriétaire de télémaintenance).

Une ligne de l'équipementier Faurecia (bas de cycle) a d'autre part été constituée. La ligne de l'ingénieur Akka Technologies a été cédée, compte tenu de la situation financière détériorée de la société.

La ligne de l'opérateur de bourse Euronext a été allégée, compte tenu de sa taille. La ligne de la société allemande Freenet (distribution téléphonique) a été vendue.

Structure du portefeuille

La répartition géographique du portefeuille continue d'être principalement centrée sur la France et l'Allemagne.

Suite au développement de l'épidémie de Covid-19, l'année 2020 est une année de récession mondiale et nous nous concentrons sur les prévisions au titre de l'année prochaine. Nous estimons le PE du portefeuille pour l'année 2021 à 19,2 – avec prudence quant à la pertinence des données. Les titres présentant une moindre cyclicité et un profil de croissance plus visible sont également les plus chers.

Le rendement moyen pondéré brut des actions en portefeuille au titre de l'année 2020 est estimé à 2,1%.

Le taux d'investissement et d'exposition en actions au 30 septembre est de 98,8%.

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

IDE DYNAMIC EURO – Action C

Perspectives

La pandémie de Covid-19 continue de peser sur l'économie mondiale.

La zone Euro souffre d'une désaffection des investisseurs en raison de fragilités qui lui sont spécifiques : problèmes de gouvernance politique, économies fragilisées des pays d'Europe du Sud plus particulièrement touchés, négociations difficiles des modalités du Brexit. Le futur plan de soutien européen constitue toutefois un signal positif pour la construction européenne.

Les gouvernements des états européens ainsi que la BCE (banque centrale européenne), notamment via le PEPP (« programme d'achat d'urgence en cas de pandémie »), ont rapidement réagi pour aider les économies des pays membres. Élément majeur de soutien aux marchés de la zone, la BCE semble assouplir sa politique en matière de tolérance d'inflation, laissant présager une politique monétaire accommodante pendant très longtemps.

La maîtrise de l'épidémie est complexe compte tenu de la possible vague hivernale dans les pays de l'hémisphère nord. Il est néanmoins peu probable que les Etats refermeront à grande échelle les économies comme ils l'ont fait en début d'année.

A moyen terme, les marchés actions mondiaux devraient être soutenus par différents éléments : les moyens colossaux et inédits mis en œuvre par les différentes banques centrales, des politiques budgétaires mondiales sans précédent, les taux d'intérêt bas. Sur le plan sanitaire, les nombreuses initiatives en matière de vaccins laissent espérer des campagnes de vaccination courant 2021.

Par ailleurs, les niveaux de prix du pétrole et des matières premières contribuent au pouvoir d'achat des pays acheteurs.

Dans ce contexte, les actions se comparent à moyen terme avantageusement aux autres investissements. Les risques exogènes évoqués ci-dessus, couplés à un contexte géopolitique tendu, sont toutefois susceptibles d'engendrer de la volatilité sur les marchés.

Ceci nous conduit à favoriser les sociétés ayant des cash flows présentant une certaine visibilité. La gestion continue de privilégier les investissements dans des entreprises à fondamentaux solides et ayant des atouts de métier et de positionnement géographique.