

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

**Objectif de gestion :** Le compartiment de la SICAV a pour objectif de rechercher une performance nette de frais fixes de gestion supérieure à 5,25% l'an pour les Actions AC. Cet objectif 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 exposé 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.

### Performances cumulées

1 mois	3 mois	Depuis le début de l'année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis la création
-0,44%	5,97%	-1,20%	N/A	N/A	N/A	4,26%

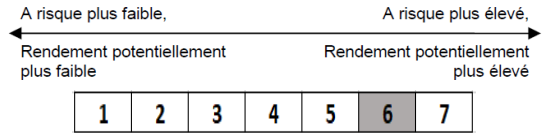
### Performances annualisées

3 ans	5 ans	Depuis la création
N/A	N/A	N/A

### Evolution de la valeur liquidative depuis l'origine

Graphique non disponible  
Actions ayant moins d'un an d'existence  
Date de création des Actions AC : 28/10/2019

### Echelle de risque



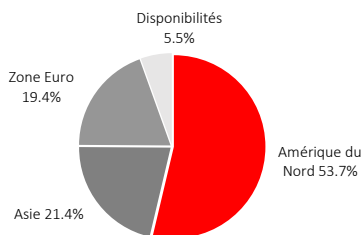
**Durée de placement recommandée : supérieure ou égale à 5 ans**

Actif net total	107 M€
Nombre total d'Actions Nombre d'Actions AC	625 984,241 324.745
Valeur liquidative au 30/09/2020 - Actions AC	208,52 €

Performances passées :  
Cette rubrique sera complétée à l'issue de la 1<sup>ère</sup> année civile entière après la création des Actions AC

### Analyse du portefeuille

#### Répartition géographique

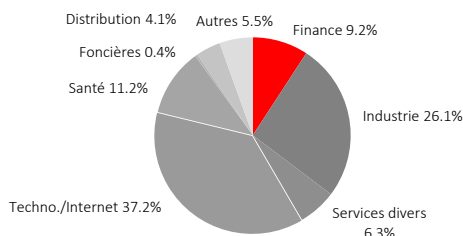


Exposition nette actions	94,5%
Investissement en actions	94,5%
15 premières lignes actions	55,5%

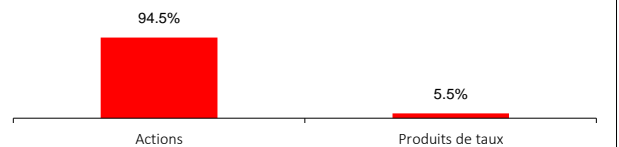
#### Principales lignes actions

Amazon	5,2%	Microsoft	3,9%
Alphabet	4,9%	JD.com	3,7%
Alibaba	4,6%	Tencent	3,6%
Eurofins	4,1%	Visa	3,5%
Mastercard	3,9%	FIS	3,2%

#### Répartition sectorielle



#### Classes d'actifs investis



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 AC	FR0013449550
Code Bloomberg Actions AC	IDEFAC FP
OPCVM - Organisme de placement collectif en valeurs mobilières SICAV de droit français à compartiments	
Date de création du compartiment	13 décembre 2013
OPC d'OPC	Non - OPC inférieurs 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	Crédit 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	1,95% 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 surperformance	Néant
Commission de mouvement acquise au dépositaire	108 € TTC max par transaction

### Indicateurs de risque

	Volatilité*/**	Ratio de Sharpe**
1 an	N/A	N/A
3 ans	N/A	N/A
5 ans	N/A	N/A

\* 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.

N/A : non applicable

### 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 lié à la gestion discrétionnaire** : Ce risque repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection de valeurs. La performance du compartiment peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative (« VL ») avoir une performance négative.

**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 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 d'investissement sur les marchés émergents** : Les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents (hors OCDE) peuvent s'écarter des standards prévalant pour les grandes places internationales. La VL du compartiment peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

**Risque de change** : L'actionnaire pourra être exposé à un risque de change de 100% maximum. Tout ou partie de l'actif peut être exprimé dans une devise différente de la devise de comptabilisation de la SICAV ; de ce fait, l'évolution des taux de change pourra entraîner la baisse de la VL du compartiment.

**Risque de taux** : En cas de hausse des taux d'intérêts, la VL du compartiment pourra baisser.

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

**Risque lié à l'utilisation des instruments dérivés** : L'utilisation des instruments dérivés utilisés à titre de couverture peut entraîner un manque à gagner pour le compartiment.

L'ensemble des risques liés à la détention des actions d'IDE Dynamic World Flexible 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 NPFII (*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 WORLD FLEXIBLE – Action AC

### RAPPORT DE GESTION 3<sup>ème</sup> trimestre 2020

#### Performance sur la période

La performance de l'action AC de IDE Dynamic World Flexible s'élève à -1,20% depuis le début de l'année, après une performance trimestrielle de +5,97 %.

Les performances positives les plus significatives sur la période sont attribuables aux e-commerçants Alibaba, JD.com en Chine et Amazon, au laboratoire d'analyses Eurofins Scientific et au conglomérat indien Reliance Industries (pétrochimie, télécoms, commerce de détail).

Il n'y a pas de performance négative significative sur la période.

#### Principales évolutions du portefeuille

L'allocation en actions a un peu augmenté sur la période.

La ligne en titres Thermo Fisher Scientific (groupe américain de matériel de recherche et analyses médicales) et les lignes des équipementiers automobiles européens Valeo et Continental, en bas de cycle, ont été renforcées.

Les titres du motoriste français Safran ont été arbitrés en faveur de l'américain Raytheon, dont l'activité est significativement liée au secteur de la défense.

Une ligne du français Schneider Electric (distribution électrique, automatismes) a été initiée en portefeuille, eu égard à ses perspectives de développement.

#### Structure du portefeuille

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 27 et 24,4 hors Amazon – 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 taux d'investissement et d'exposition en actions au 30 septembre est de 94,5%. La trésorerie est investie principalement en euros et en dollars américains.

Concernant l'allocation en actions, la zone Amérique du Nord est prépondérante à près de 54% du portefeuille. La zone Asie s'élève à plus de 21% des actifs, dont principalement la Chine à plus de 13% du portefeuille et l'Inde à moins de 5%. La zone Euro représente plus de 19% du portefeuille.

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

---

## IDE DYNAMIC WORLD FLEXIBLE – Action AC

Les secteurs les plus représentés sont toujours la technologie/internet dont la gestion des moyens de paiements et le e-commerce, la santé et le secteur industriel lié à la défense, compte tenu du contexte géopolitique et de crise sanitaire.

### **Perspectives**

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

Les autorités américaines ont mis rapidement en œuvre des moyens colossaux et inédits, tant budgétaires que monétaires, afin d'amortir le choc économique. La banque centrale américaine a indiqué poursuivre une politique accommodante dans une optique de plein emploi aux Etats-Unis, appelant à une poursuite de taux d'intérêt bas, ce qui constitue un soutien à moyen terme au prix des actifs boursiers mondiaux. Dans ce contexte, le marché américain reste plus cher que les autres places mais également plus solide et pour le moment privilégié en allocation d'actifs.

La Chine est en avance de phase concernant la crise sanitaire et confirme des signes de reprise, même si elle souffre des conséquences persistantes de la pandémie dans les autres pays, notamment occidentaux, lesquels constituent le débouché d'une large partie de sa production. Le gouvernement chinois continue de soutenir son économie.

L'Inde essaie de limiter l'impact de la pandémie sur son économie dans un contexte sanitaire qui reste dégradé.

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. La banque centrale européenne, élément majeur de soutien aux marchés de la zone, semble également assouplir sa politique en matière de tolérance d'inflation.

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. Aux Etats-Unis, nous restons attentifs à la conclusion entre démocrates et républicains d'un accord sur un très souhaitable nouveau plan de relance ainsi qu'à l'issue des élections à venir.

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.

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 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.

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