

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 59,2 €M

VALEUR LIQUIDATIVE Part C 98,42 € +0,07%
au 30/07/2021

GERANTE



Anouchka
Bellaïche

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est d'obtenir une appréciation du capital à un horizon supérieur à 5 ans en relation avec l'évolution des marchés d'actions et d'obligations internationaux en s'efforçant d'atteindre une performance annuelle supérieure à 5 % net de frais de gestion.

	Fonds
1 mois	0,07%
YTD	8,03%
1 an glissant	23,43%

Volatilité 1 an	10,56%
Sharpe 1 an	2,13%

Indicateur de risque SRI:

1 2 3 4 **5** 6 7

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

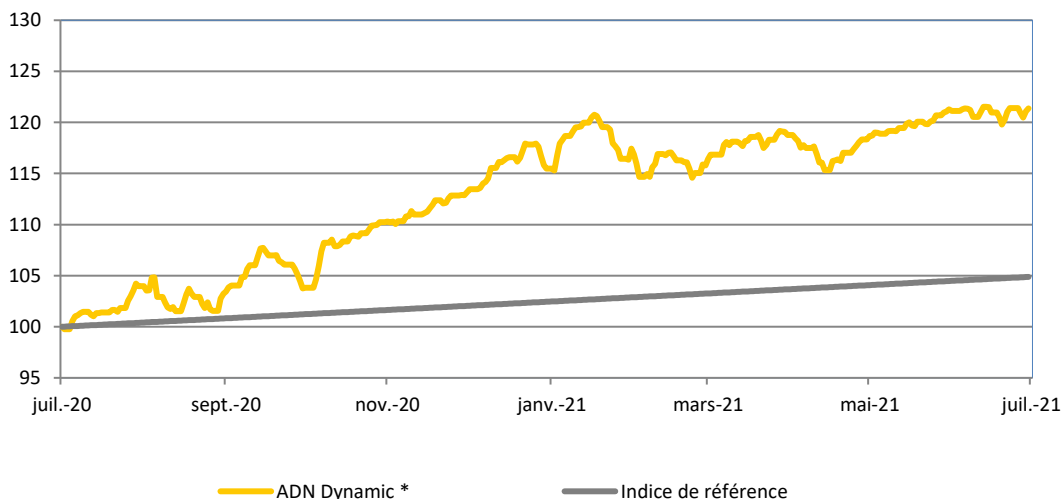
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière entamée en début d'année et affiche un 6ème mois consécutif de hausse (+1.08%). Le mois de juillet a, de nouveau, été un mois plutôt calme, à l'image de la position plutôt attentiste adoptée par les banques centrales et l'évolution modérée des indicateurs de risques. On a également pu constater cela dans les indices de surprise des chiffres macroéconomiques : les indices chinois et européens restent sur la même dynamique, mais avec des chiffres moins élevés, la Chine continue ainsi de décevoir et l'Europe continue de surpasser les attentes. Seuls les Etats-Unis changent de dynamique en décevant très légèrement au mois de juillet. Les taux se sont resserrés sur le mois de juillet, l'inflation faisant craindre un durcissement de la politique monétaire prématuré : les 10 ans US / allemand finissent à resp. 1.22 / -0.46. De plus, le mois de juillet a été marqué par de nombreuses publications de très bonne qualité, cependant le marché semblait très largement s'y attendre, de nombreuses entreprises ayant clôturées en baisse malgré des chiffres parfois assez largement au-dessus du consensus. En Europe, l'optimisme demeure. Au deuxième trimestre, la croissance du PIB a été de 2%, au-dessus des attentes (1.5%) tirée en particulier par une accélération dans les pays périphériques. De même, bien que la propagation du variant Delta fait planer le spectre d'une reprise de l'épidémie sur le continent, les directeurs d'achats des entreprises de la zone Euro se veulent rassurants. Pour autant, à l'instar de la banque centrale européenne, le FMI et la Commission Européenne ont revu leurs perspectives de croissance à la hausse. Sur le plan monétaire, l'inflation accélère à 2.2% en juillet (précédent : 1.9%) tirée à la hausse par les prix de l'énergie tandis que l'inflation sous-jacente ralentit à 0.7% (précédent : 0.9%). Si la politique monétaire reste inchangée, la BCE a néanmoins présenté les conclusions de sa revue stratégique. Parmi les principaux points à retenir, la banque centrale adopte désormais un objectif d'inflation symétrique autour de 2% à moyen terme. Aussi, le conseil des gouverneurs a reconnu à l'unanimité l'assouplissement quantitatif comme faisant partie intégrante de la boîte à outils de la BCE. Aux Etats-Unis, les perspectives de croissance montrent des signes de tassement. Sur le plan monétaire, l'inflation s'envole à 5.4% en juin. Si les modalités d'une possible réduction du programme d'achat d'actifs ont été discutées lors de la dernière réunion de politique monétaire de la Fed, Jérôme Powell a indiqué clairement qu'aucun resserrement de la politique monétaire ne serait entrepris avant que des progrès significatifs ne soient observés sur le marché du travail.

ADN Dynamic affiche une performance stable de +0,07% en juillet. Nous avons élargi la majorité de nos fonds actions afin de prendre nos profits et renforcer les fonds avec un risque inférieur (DICI 3 et 4). Nous avons renforcé notre position sur la Chine dans la baisse des marchés actions chinois en augmentant notre exposition sur le fonds JPM Greater China. Nous sommes entrés en fin de période sur le tracker Lyxor short CAC 40.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

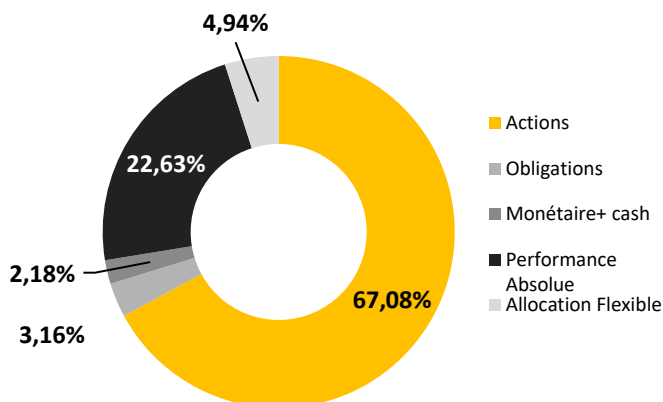
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07						8,03

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures - Les performances sont calculées nettes de frais.

Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

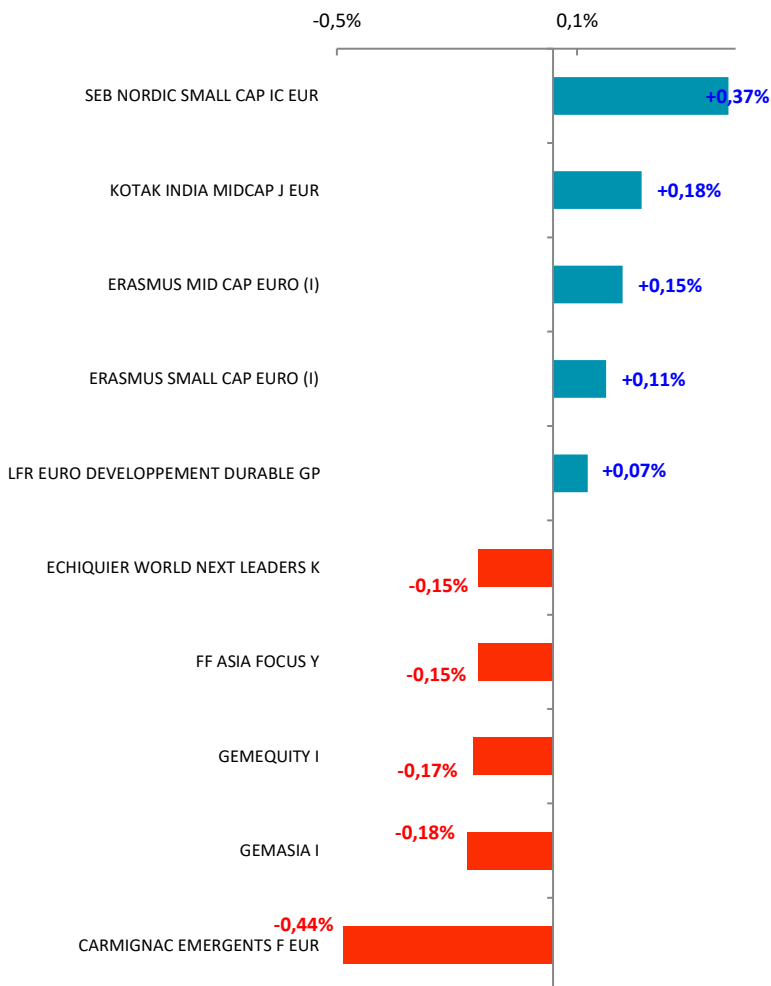
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,28%
PICTET TR - ATLAS HEC	6,88%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,10%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	6,00%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	5,10%
VARENNE VALEUR-I EUR	4,96%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	4,59%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

SEB NORDIC SMALL CAP IC EUR
CARMIGNAC PTF PATRIMOINE
SUNNY EURO STRATEGIC I
SUNNY RECOVERY F EUR

Allégements

FOURPOINTS VALEUR INTRASEQUE I EUR
DWS RUSSIA TFC EUR
DNCA INVEST BEYOND GLOBAL LEADERS I EUR
BLACKROCK CIRCULAR ECONOMY EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part C : FR0011829159

Nombre de parts

601 450 parts C

Code Bloomberg

Part C : RHDFAEQ FP Equity

Indice de référence

Performance 5%/an

Devise de référence

Euro

Durée de placement conseillée

Supérieure à 5 ans

Date de création

Vendredi 23 mai 2014*

*Changement de gestion à partir de 02/12/2019

Dépositaire / Valorisateur

BNP - Paribas Securities Services

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h15 (Paris)

Règlement / Livraison

J + 1

Frais d'entrée

3% maximum

Frais de sortie

Néant

Frais de gestion

Part C : 2%

Frais de surperformance

15% TTC de la surperformance au-delà de 5% annuel