

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 59,5 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au
30/06/2022 Part C 83,94 € -5,43%

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	-5,43%
YTD	-16,79%
1 an glissant	-14,66%

Volatilité 1 an	11,71%
Sharpe 1 an	-1,25%

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

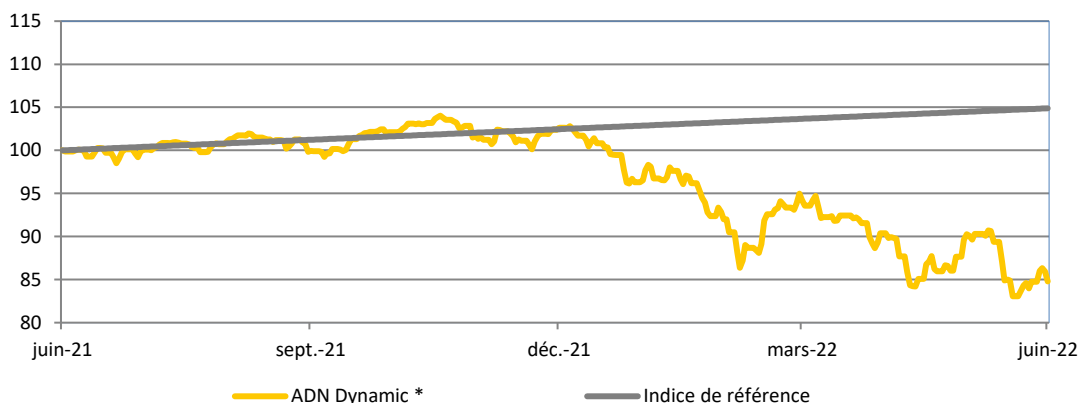
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois dernier, nous avons commencé ce reporting en mentionnant que « les semaines se suivent et se ressemblent ». A vrai dire, les choses s'empirent. Après une baisse de 1,2% en avril, de 1,6% en mai, le Stoxx600 a chuté de 8,15% en juin. Les actions européennes enregistrent leur pire semestre depuis 2008 tandis que les actions US subissent la chute la plus importante depuis plus de 50 ans ! Les indices obligataires US ont enregistré leur pire performance sur le premier semestre depuis au moins 1900. Les motifs restent les mêmes : inflation et durcissement monétaire. L'état de l'économie inquiète mais les banques centrales le martèlent : c'est l'inflation qui est au centre de leurs préoccupations. Elle continue de surprendre à la hausse et de mettre en alerte les banques centrales. La hausse des chiffres d'inflation en Europe, dépassant les 8% au mois de mai, et la nouvelle accélération de l'inflation américaine, 8,6% pour le mois de mai contre 8,3% en avril, inquiètent. Dans ce contexte, la FED a pris le parti de remonter ses taux de 75 bps, le plus fort mouvement de hausse des taux depuis 1994. En parallèle la BCE a annoncé, le 9 juin dernier, le début de la normalisation de sa politique monétaire avec une première hausse des taux de 25 bps au mois de juillet tout en mettant fin à son programme de rachats d'actifs. De plus, la crise énergétique commence à se faire ressentir. En effet, les indicateurs macro-économiques dont les PMIs manufacturier et des services ont fortement surpris à la baisse, attestant d'une déception des indicateurs de croissance et que les effets positifs de la réouverture ne sont plus assez forts pour compenser l'impact négatif de la crise énergétique et alimentaire. Les risques d'un rationnement en Europe s'accroissent alors que la Russie continue de diminuer son approvisionnement en gaz. La réduction des exportations de gaz de Gazprom a forcé l'Allemagne à relever son niveau d'alerte sur le gaz au stade 2 sur une échelle de 3. Selon l'AIE, l'Europe devra réduire jusqu'à 30% sa consommation de gaz d'ici à la mi-février si les flux en provenance de la Russie sont interrompus. En anticipation, les dirigeants du G7 ont convenu d'étudier la possibilité de plafonner les prix des importations de pétrole et de gaz russes. En Chine, à l'inverse, une amélioration de la situation économique pourrait commencer à se faire sentir. La levée graduelle des restrictions de la politique zéro-covid se traduit en effet par une légère amélioration des données d'activité, même si celles-ci restent encore à des niveaux assez bas. L'indice Shanghai SE performe d'environ 7% sur le mois de juin.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -5,43% sur le mois de juin, qui fut tirée par la baisse des marchés européens et américains. Notre exposition sur la Chine contribue positivement au fonds et nous permet de limiter les pertes. Nous sommes positionnés sur la Chine depuis mars 2020 et avons décidé de conserver et renforcer ce trade dans la baisse de début d'année. Nous croyons en la réouverture chinoise qui joue un rôle de décorrélation depuis quelques semaines.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

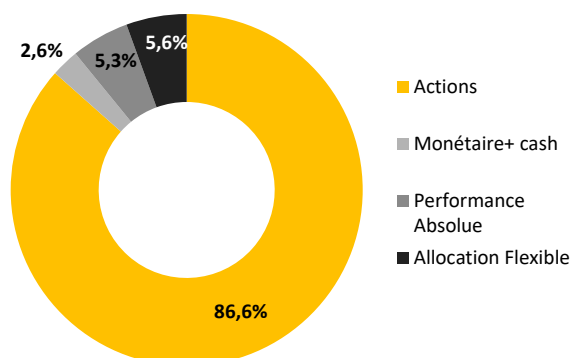
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	10,72
2022	-5,98	-3,16	0,72	-3,84	-0,22	-5,43							-16,79

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.

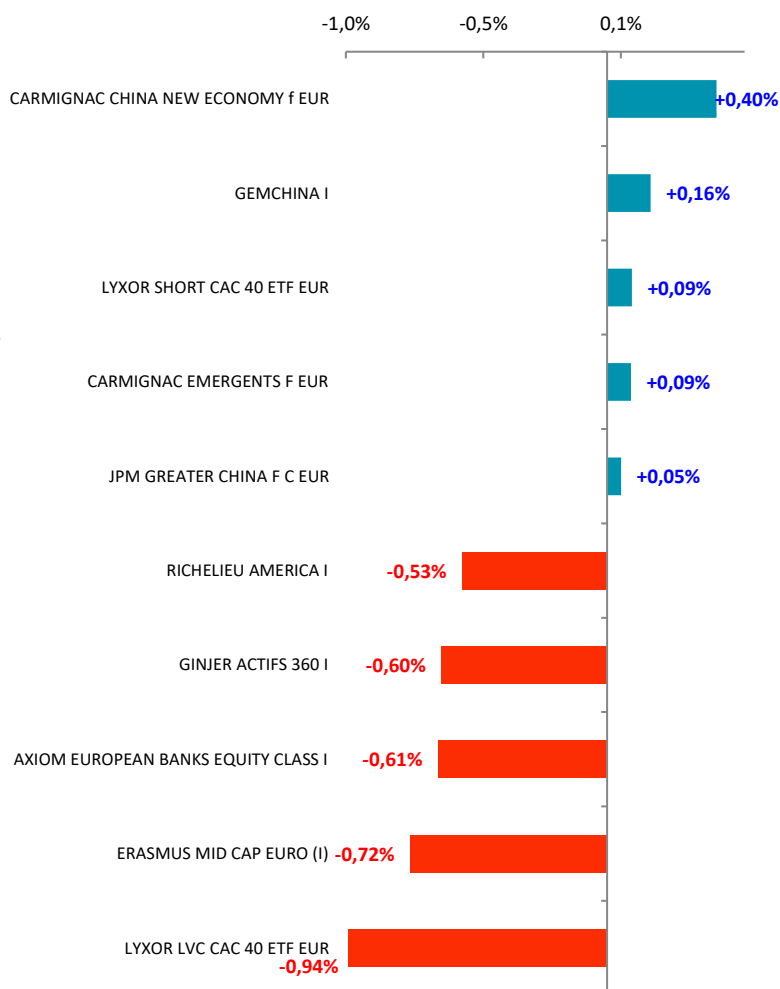
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA	9,17%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,97%
GINJER ACTIFS 360-I	5,56%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	5,47%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	5,16%
RAYMOND JAMES EUROPE FLEX-I	4,45%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

ERASMUS MID CAP EURO (I)
LYXOR S&P500 ETF EUR
LYXOR SHORT CAC 40 ETF EUR

Allégements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR
SCHELCHER SHORT TERME C
LFR EURO DEVELOPPEMENT DURABLE GP

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part C : FR0011829159

Nombre de parts

708 574 Parts C

Code Bloomberg

Part C : RHDFAC 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