

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 61,8 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 31/08/2022 Part C 87,15 € -0,67%

## 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	-0,67%
YTD	-13,61%
1 an glissant	-12,53%

Volatilité 1 an	12,65%
Sharpe 1 an	-1,06%

### 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](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le marché a changé d'humeur mi-août ! Porté par des publications de qualité en Europe et des espoirs de moindre durcissement des banques centrales, le marché a acté un peu vite, que le plus dur était derrière nous. Cet état de fait aura duré un peu plus d'un mois avant que le dur retour à la réalité s'opère et que Powell nous rappelle que l'urgence de la situation impose la poursuite d'un resserrement monétaire long et douloureux. Celui-ci s'est montré ferme sur sa volonté de ramener l'inflation vers l'objectif de 2%, ce qui aura un impact négatif sur l'activité et passera par un ralentissement du marché du travail. Une politique monétaire restrictive serait donc nécessaire « pendant un certain temps ». On notera également que des membres de la BCE ont appelé à une hausse des taux d'intérêt significative en septembre, face à une inflation toujours élevée. Le Stoxx 600 a perdu 5,3% sur le mois d'août. Les taux longs ont également réagi aux propos tenus : le 10 ans US a fini le mois en hausse de 54pb. Concernant le change, la paire euro-dollar est revenue à la parité. Au niveau du baril, il a chuté de près de 4,5% sur les 3 dernières séances de juillet, bien que l'Arabie saoudite ait lancé un avertissement sur la possibilité d'une diminution de la production de l'Opep+, pour compenser l'accord Iranien. Le gaz est passé de 192 EUR à 244 EUR (+27%). Aux US, les premiers effets de la normalisation de la politique monétaire se font sentir avec une inflation plus faible qu'attendu en juillet, 8,5% contre 9,1% en juin. En Europe, les menaces liées à la guerre en Ukraine et la crise énergétique continuent de peser. Une nouvelle annonce de Gazprom d'une suspension complète des exportations de gaz pour « maintenance » entre le 31 août et le 2 septembre et l'impact de la sécheresse entraînent une hausse des prix du gaz atteignant des plus hauts historiques. En Chine, la reprise reste très graduelle, bridée par de nombreux facteurs : la politique de zéro covid continue de restreindre la mobilité, les menaces d'une crise sur le marché de l'immobilier se concrétisent, de nombreuses pénuries d'électricité liées à la sécheresse ont touché le sud-ouest du pays mettant à mal une région clé de la production chinoise, et les exportations subissent les conséquences du ralentissement de la croissance mondiale. En outre, l'approche du Congrès du Parti Communiste (prévu pour le 16 octobre prochain) nous rend attentistes. En Inde, malgré la hausse des taux, le marché reste bien orienté. Les résultats notamment ceux des entreprises tournées vers le marché intérieur sont satisfaisants. Face à la torpeur chinoise et aux risques de stagflation en Europe comme aux Etats Unis, l'Inde, forte de sa croissance de 7%, apparaît comme un havre de paix pour les investisseurs internationaux.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -0,67% sur le mois d'août. La décorrélation des sous-jacents présents dans le fonds nous a permis d'être légèrement négatifs malgré la baisse significative des marchés actions mondiaux. Nous avons été actifs sur les ETFs en nous positionnant short CAC après une hausse de l'indice et acheteurs avec levier après une baisse de l'indice.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

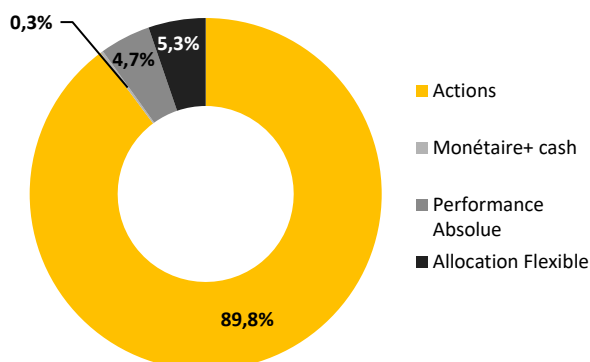
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	<b>AOU</b>	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
<b>2019</b>	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	<b>6,79</b>
<b>2020</b>	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	<b>8,14</b>
<b>2021</b>	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	<b>10,72</b>
<b>2022</b>	-5,98	-3,16	0,72	-3,84	-0,22	-5,43	4,53	<b>-0,67</b>					<b>-13,61</b>

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 .

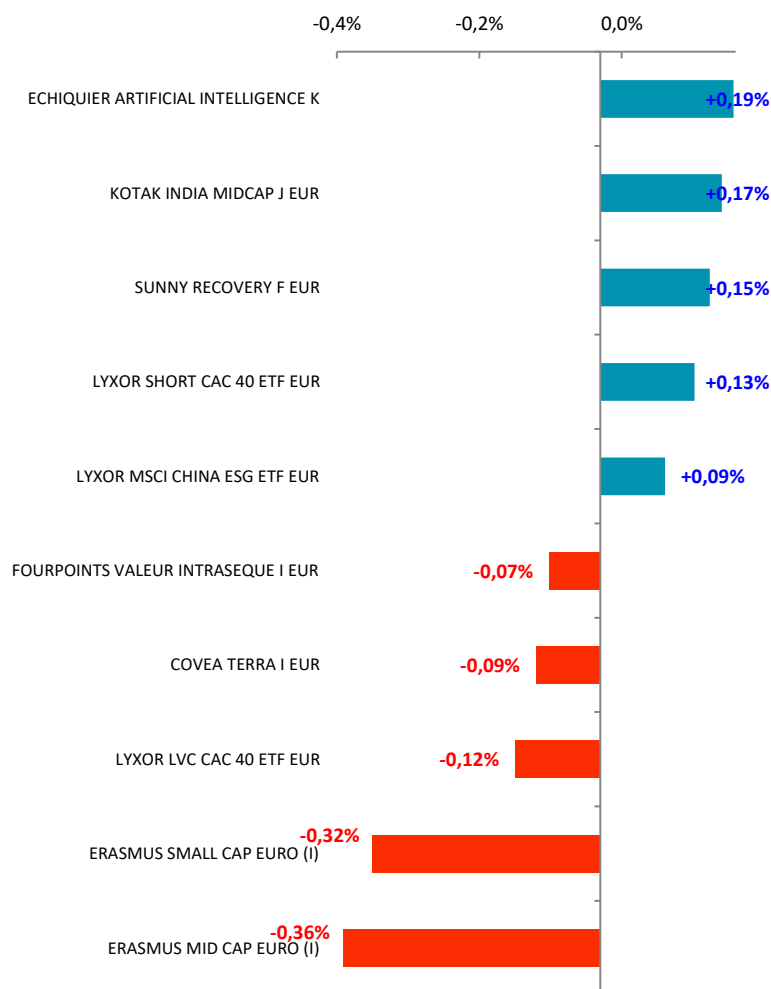
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers , 17 Place de la Bourse 75002 Paris .

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR CHINA ENTREPRISE	9,59%
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA	8,05%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,66%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	5,92%
GINJER ACTIFS 360-I	5,27%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	4,94%

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR  
 ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K  
 AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY CLASS I  
 LYXOR SHORT CAC 40 ETF EUR  
 LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR

### Allégements

LYXOR SHORT CAC 40 ETF EUR  
 NORDEA ALPHA 10 EUR

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### Nombre de parts

708 954 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