

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 57,1 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 31/10/2022 Part C 80,58 € +1,59%

## 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          | 1,59%   |
| YTD             | -20,12% |
| 1 an glissant   | -19,75% |
| 3 ans glissants | -2,77%  |
| Création*       | -19,42% |
| Annualisée      | -2,52%  |

\* La gestion du fonds a été transférée à Erasmus Gestion en décembre 2019.

|                  |       |
|------------------|-------|
| Volatilité 1 an  | 14,5% |
| Volatilité 3 ans | 16,3% |
| Sharpe 1 an      | -1,5% |

Indicateur de risque SRRI:

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

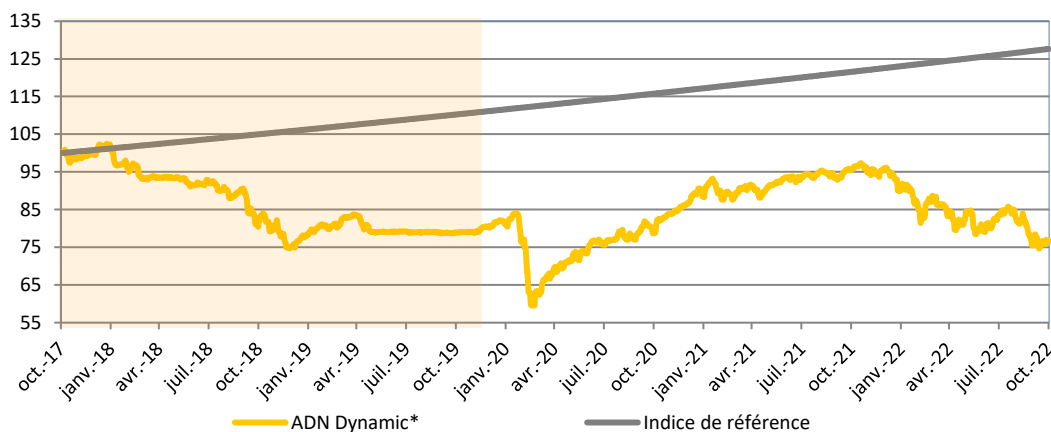
L'indice Stoxx600 a clôturé en hausse de 3.7% au mois d'octobre. C'est la troisième fois cette année que le marché affiche une performance mensuelle positive. Une fois de plus, la nervosité des investisseurs se retrouve à tous les niveaux même si les CPI continuent de cristalliser les inquiétudes les plus fortes. Les hauts niveaux d'inflation continuent de pousser les banques centrales à monter les taux, malgré des conditions de croissance qui se détériorent. Le FMI a d'ailleurs revu à la baisse ses prévisions pour 2023. Il prévoit que la croissance mondiale ralentira à 2,7% en 2023, contre 3,2% en 2022.

Aux US, les chiffres d'inflation de septembre et la résilience du marché de l'emploi confirment la position « hawkish » de la FED. En septembre, l'inflation US a ralenti mais moins que prévu (8,2%). La plus grande surprise vient de l'inflation sous-jacente, qui a augmenté de 6,6% y/y contre 6,3% le mois précédent. De plus, le rapport sur l'emploi de septembre a été robuste avec 263K NFP (consensus : 255K). L'élément le plus surprenant fut la baisse du taux de chômage : 3,5% contre un consensus de 3,7%. Du côté de l'activité, le PIB US pour le troisième trimestre a rebondi comme attendu (2.6% en trimestriel annualisé).

En Europe, sans surprise la BCE a décidé de monter ses taux directeurs une nouvelle fois de 75bps, le taux de dépôt, le taux de refinancement et le taux marginal passant respectivement à 1,5%, 2,0% et 2,25%. Le communiqué rappelle que de nouvelles hausses de taux sont à venir. La banque continuera de travailler selon une approche réunion par réunion, indiquant que la publication des données sur l'inflation continuera à avoir un impact important sur les décisions prises au conseil. Les chiffres d'inflation en Europe, pour le mois d'octobre sont encore ressortis en hausse, 10,7% contre 10% le mois dernier, tiré vers le haut par la France, l'Italie et l'Allemagne. Seule l'Espagne a enregistré une baisse par rapport à septembre (7,3% contre 9%), notamment grâce à sa baisse de TVA sur les prix du gaz (21% à 5%). Du côté de l'activité, le PIB européen est ressorti en ligne avec les attentes : 0.2% contre 0.1% attendu, en baisse par rapport au trimestre dernier (0.8%). Enfin en Chine, l'élément majeur de ce mois d'octobre fut le 20ème Congrès national du parti communiste chinois. Sans surprise, le Président Xi Jinping a été reconduit pour 5 ans de plus jusqu'en 2027. Les 7 membres du Comité ont également été dévoilés. Les 4 nouveaux étant des proches de Xi Jinping, il renforce encore une fois sa position au sein du parti. Du côté de l'activité, la croissance du PIB s'est accélérée et les données de production sont également ressorties en hausse. Toutefois, la consommation et confiance des industriels (indice PMI) se sont avérées plus faibles qu'attendue.

ADN Dynamic affiche une performance positive de 1,59% sur le mois d'octobre, qui fut tirée par la hausse des marchés d'actions européens et américains. Néanmoins, nous avons voulu conserver notre exposition conséquente sur la Chine, celle-ci contribue négativement à la performance du fonds sur la période, expliquée par la déception des investisseurs à la suite du congrès national du parti communiste. Mais au moment où nous écrivons ce commentaire, une partie de la baisse a déjà été effacée, nous restons confiants sur le potentiel de hausse de cette classe d'actifs.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION (En euro)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

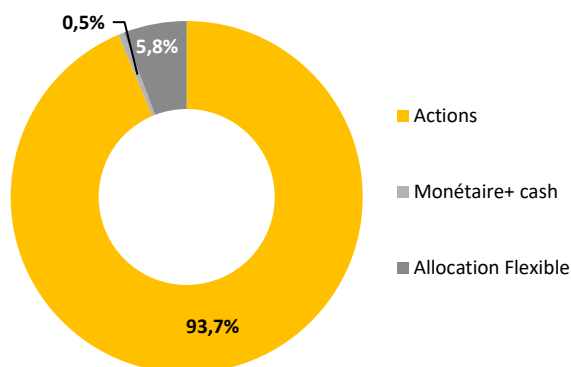
|      | JAN   | FEV   | MAR    | AVR   | MAI   | JUN   | JUL  | AOU   | SEP   | OCT   | NOV   | DEC  | ANNEE  |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|--------|
| 2019 | 4,83  | 2,41  | 0,55   | 2,92  | -5,32 | 0,06  | 0,20 | -0,23 | -0,12 | -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 | 4,53 | -0,67 | -8,99 | 1,59  |       |      | -20,12 |

Les performances sont calculées nettes de frais.

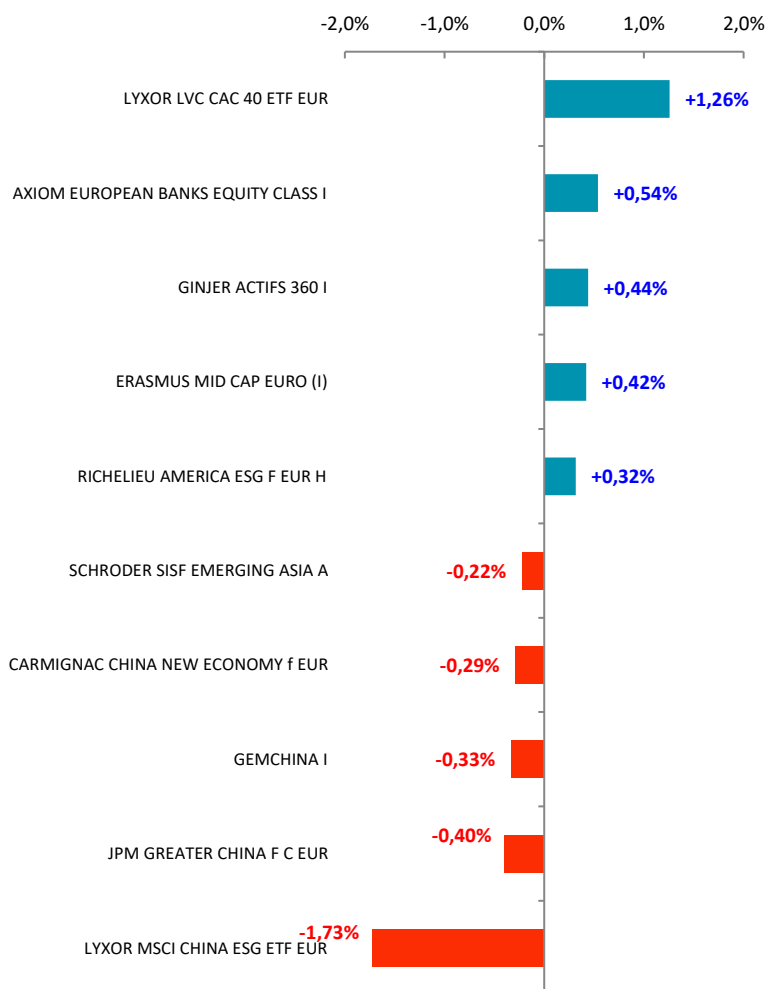
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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       | 7,84% |
| LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA | 7,24% |
| ERASMUS MID CAP EURO I       | 7,13% |
| AXIOM LUX-AXIM ER BK EQ-IEUR | 5,89% |
| GINJER ACTIFS 360-I          | 5,81% |
| LYXOR NASDAQ 100 DALY LEV    | 5,41% |

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

LYXOR NASDAQ 100 DLY X2 ACC ETF EUR  
GAY-LUSSAC MICROCAPS I EUR

### Allégements

LFER EURO DEVELOPPEMENT DURABLE GP  
LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### Nombre de parts

708 206 Parts C

### Code Bloomberg

Part C : RHDFAEFC 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