

ADN DYNAMIC

Actif net du fonds	62,2 M€	30/06/2023	Part C
Taux d'exposition	97%	Valeur Liquidative	93,84
		Performance mensuelle	+3,8%

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.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Signatory of:



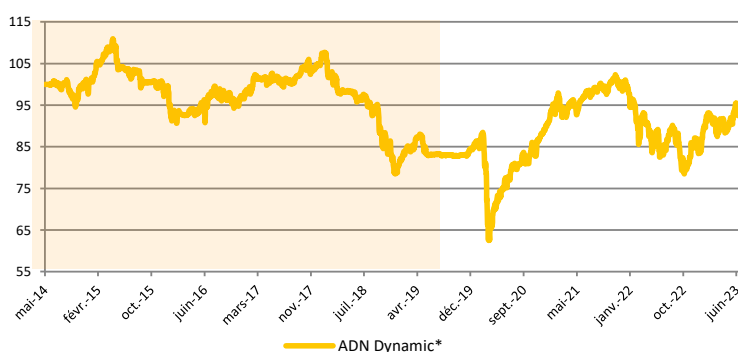
COMMENTAIRE DE GESTION

Le Stoxx 600 s'est ressaisi sur le mois de juin et affiche une hausse de 2.25%. Les actions européennes ont terminé le mois de juin dans le haut du range récent. Les actions américaines s'en sortent encore mieux. Pourtant, l'évolution des taux n'a pas aidée avec une courbe encore plus inversée et des taux d'intérêt réels défavorables aux valeurs cycliques. De plus, les conditions de liquidité se durcissent (baisse des réserves bancaires de USD 180 Mds depuis un mois) ... Aux Etats-Unis, si la Fed a fait le choix largement anticipé d'une pause dans son cycle de relèvement des taux d'intérêt (la cible étant maintenue à +5.00% - +5.25%), elle a dans le même temps indiqué la perspective d'un nouveau resserrement dès le mois de juillet. Le mois dernier a été marqué par un positionnement très agressif des banques centrales, poussant les marchés à réajuster à la hausse leurs anticipations de hausse des taux. La révision à la hausse de ses projections de croissance et d'inflation suggère possiblement deux nouvelles hausses de +25bps avant la fin de l'année 2023. Du côté de la BCE, elle a procédé comme attendu à une nouvelle hausse +25bps des principaux taux d'intérêt, portant le taux de dépôt à +3.50%. Mais le discours de Christine Lagarde a laissé entendre que davantage de hausses étaient à attendre. La BCE a d'ailleurs relevé ses projections d'inflation sous-jacente pour 2023 (+5.1%, +0.5pp) alors que la prévision de croissance s'établit désormais à +0.9% (-0.1pp). Enfin, la banque d'Angleterre a surpris les marchés avec une hausse des taux de +50bps pour porter son taux de base à 5.0% dans un contexte d'inflation persistante avec une core inflation à +7.1% en g.a. en mai, un record depuis 1992. Seule divergence dans ce panorama, la banque centrale de Chine qui a baissé de 10 bps la facilité de prêt à 1 an à +2.55% dans un contexte de reprise économique jugée peu dynamique au regard des attentes.

Les marchés de l'emploi sont une source de préoccupation et influencent la politique ; les yeux seront donc rivés sur les prochains chiffres de l'emploi américain. La saison des résultats devrait voir se poursuivre la tendance à la normalisation des marges aux US. La BCE veut des marges des entreprises plus basses et compte resserrer sa politique monétaire si nécessaire. Au UK, les signes d'alarme des ménages sont là avec 2 mois consécutifs de baisse nette des prêts hypothécaires, une première depuis 30 ans.

ADN Dynamic affiche une performance positive de +3.8% sur le mois de juin. La quasi-totalité des sous-jacents apporte une contribution positive, et notamment notre dynamisme sur les trackers. Nous conservons notre surexposition sur les actions chinoises, qui ce mois, ont fortement contribué à la surperformance du portefeuille.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



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

PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Part R	11,8%	6,6%	-0,5%	-0,7%
Part R - Volatilité	14,5%	16,2%	13,9%	11,7%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Part R	3,8%	11,8%	11,8%	21,3%	-2,3%	-6,2%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part R	-16,8%	10,7%	8,1%	6,8%	-24,7%	8,3%	-2,9%	-1,7%	1,3%

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	9,1%	-1,0%	1,0%	-2,7%	1,5%	3,8%						
2022	-6,0%	-3,2%	0,7%	-3,8%	-0,2%	-5,4%	4,5%	-0,7%	-9,0%	1,6%	6,5%	-2,2%
2021	2,0%	0,9%	-0,1%	2,4%	-0,1%	2,6%	0,1%	1,2%	-1,4%	2,2%	-0,4%	0,9%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

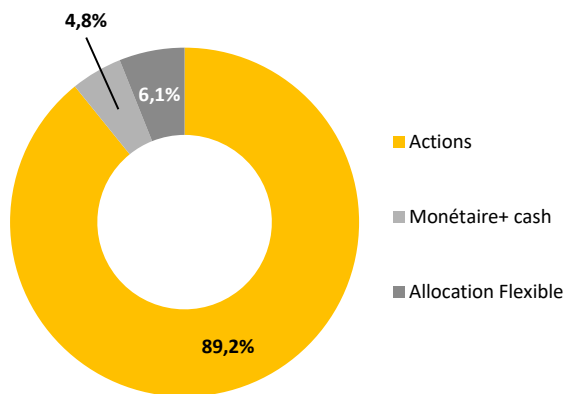
contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

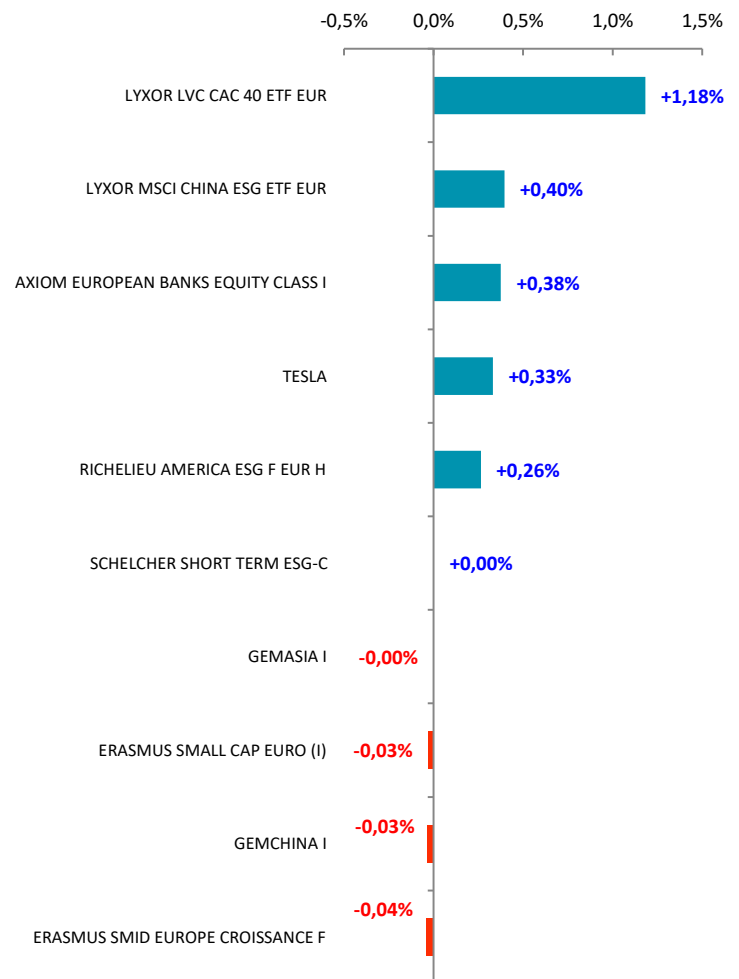
www.erasmusgestion.com

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



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR CHINA ENTREPRISE	8,73%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,53%
LYXOR ETF CAC 40 DAILY 2XSHT	8,22%
AXIOM LUX-AXIM ER BK EQ-IEUR	7,31%
ERASMUS MID CAP EURO I	7,01%
RICHELIEU AMERCA ESG F EUR H	6,53%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR CAC 40 DAILY DOUBLE SHORT ETF
VALLOUREC SA
KOTAK INDIA MIDCAP J EUR
GEMASIA I
GEMCHINA I

Allégements

SCHELCHER SHORT TERM ESG-C
STMICROELECTRONICS NV
PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES S EUR
LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

FCP de droit français

Devise de référence

Euro

Dépositaire / Valorisateur

BNP - Paribas SA

Frais d'entrée

3% maximum

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Fréquence de valorisation

Quotidienne

Frais de sortie

Néant

Code ISIN

Part C : FR0011829159

Durée de placement conseillée

Supérieure à 5 ans

Centralisation des ordres

Jusqu'à 11h15 (Paris)

Frais de gestion

Part C : 2%

Nombre de parts

663 336 Parts C

Date de création

Vendredi 23 mai 2014*

Règlement / Livraison

J + 1

Frais de surperformance

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

Code Bloomberg

Part C : RHDFAEFC FP Equity

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