

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 61,8 €M

VALEUR LIQUIDATIVE Part C 99,62 € +1,23%
au 31/08/2021

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	1,23%
YTD	9,35%
1 an glissant	20,61%

Volatilité 1 an	10,52%
Sharpe 1 an	1,87%

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

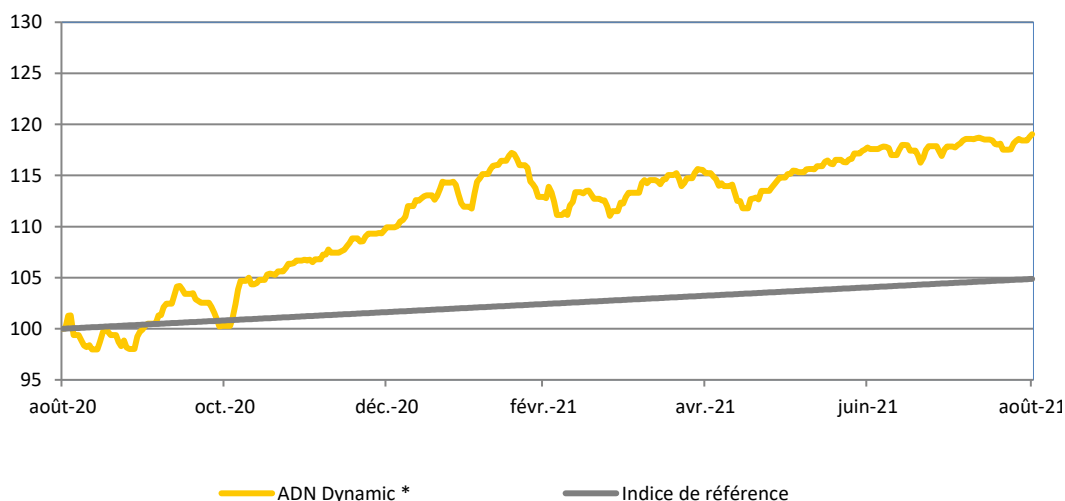
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse au cours du mois d'août, enregistrant leur septième mois de hausse consécutive, ce qui est la plus longue phase de progression depuis trois ans. L'indice américain Nasdaq a progressé de 4.5% et l'indice S&P 500 a clôturé le mois en hausse de 3.4%. L'indice européen Euro Stoxx 50 gagnait quant à lui 2.6% sur la période. Dans le même temps, l'indice du marché chinois 0.1%. Les bons résultats publiés par les entreprises pour le second trimestre ont porté les marchés actions, même si les volumes échangés ont été faibles. Par ailleurs, les investisseurs ont vu leur optimisme conforté par les propos rassurants du président de la Réserve Fédérale américaine, Jerome Powell, qui a une nouvelle fois mis l'accent sur le fait qu'il ne souhaitait pas sur-réagir aux pressions inflationnistes observées depuis le début de l'année. D'un point de vue géographique, les pays émergents ont, comme au mois de juillet, été sous pression alors que les marchés développés continuaient de voguer vers de nouveaux plus hauts. Les marchés émergents continuent de souffrir d'un environnement réglementaire plus strict en Chine notamment dans les secteurs de la technologie et de l'éducation alors que les investisseurs s'inquiètent de l'impact que pourrait avoir la propagation du variant Delta sur l'économie mondiale. Il était prévisible que la Chine durcisse ses règles. Depuis la suspension de l'IPO de Ant Financial (maison mère de Alibaba) il y a 1 an, le parti communiste chinois n'a cessé de mettre en avant sa volonté de réguler les activités monopolistiques et d'analyser en détail les enjeux de collectes d'informations personnelles. Dans un scénario de normalisation de la croissance mondiale en raison des variants, où les peurs inflationnistes disparaîtraient et les taux resteraient pour longtemps extrêmement bas, ces secteurs font figure de refuge naturel pour les investisseurs. A l'inverse, les secteurs des matériaux, de l'énergie ou de la consommation n'ont pas ou peu progressé au cours du mois.

ADN Dynamic affiche une performance positive de +1,23% en août. Nous avons continué de réduire l'exposition nette aux marchés actions internationaux en écrétant et en se positionnant sur un ETF Lyxor Short CAC 40. L'exposition nette aux marchés actions est donc de 52,6%. Nous avons également initié une position sur un ETF qui investit dans les sociétés productrices en or, celles-ci ayant corrigé de plus de 18% sur 1 an. Les fonds actions européennes ainsi que le fonds indien sont les principaux contributeurs à la performance du mois.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

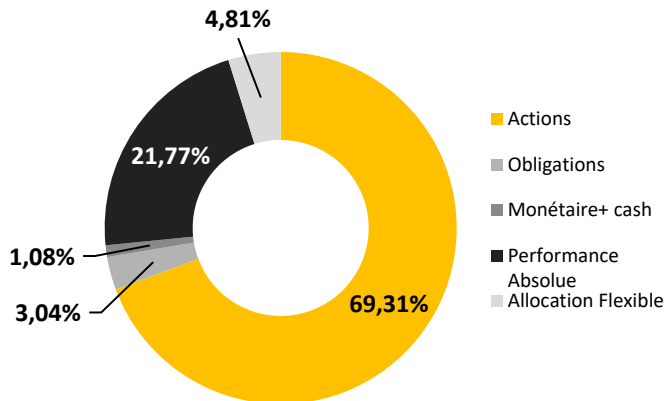
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23					9,35

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.

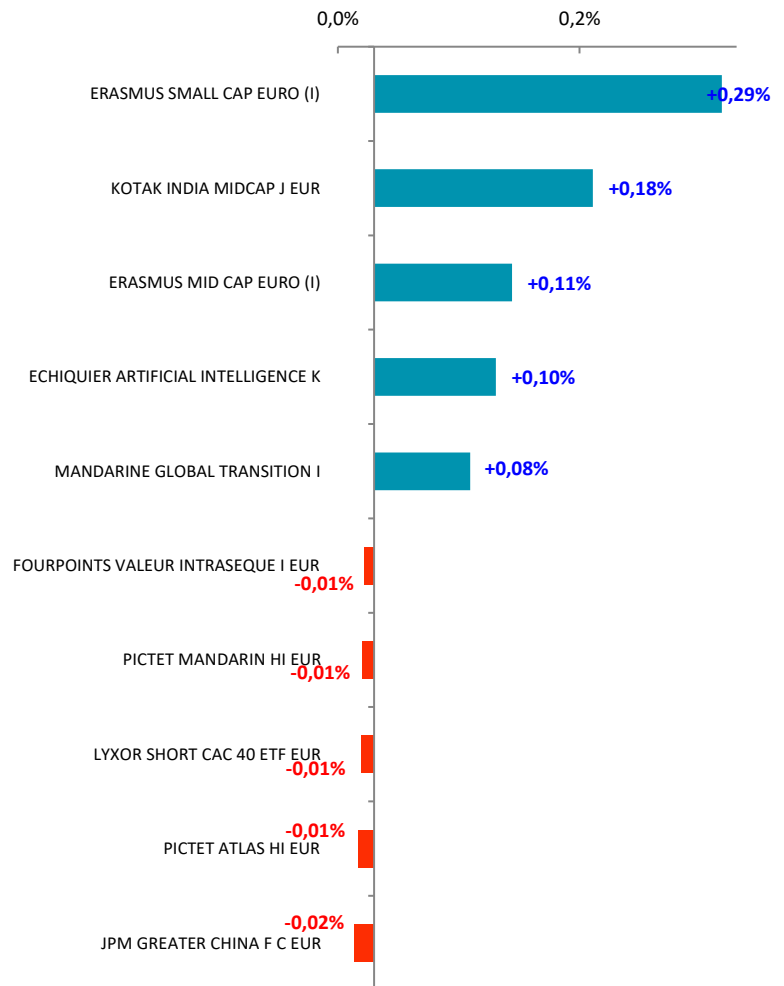
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR ETF SHORT CAC 40	8,37%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,21%
PICTET TR - ATLAS HEC	6,57%
ERASMUS MID CAP EURO I	5,95%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	5,75%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,91%
VARENNE VALEUR-I EUR	4,80%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR SHORT CAC 40 ETF EUR
JPM GREATER CHINA F C EUR
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF
ERASMUS SMALL CAP EURO (I)

Allégements

SEB NORDIC SMALL CAP IC EUR
RICHELIEU AMERICA I
MANDARINE GLOBAL TRANSITION I
FF ASIA FOCUS Y

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part C : FR0011829159

Nombre de parts

620 608 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