

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 53,7 €M

VALEUR LIQUIDATIVE Part C 98,35 € +2,62%
au 30/06/2021

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	2,62%
YTD	7,96%
1 an glissant	27,09%

Volatilité 1 an	10,81%
Sharpe 1 an	2,42%

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

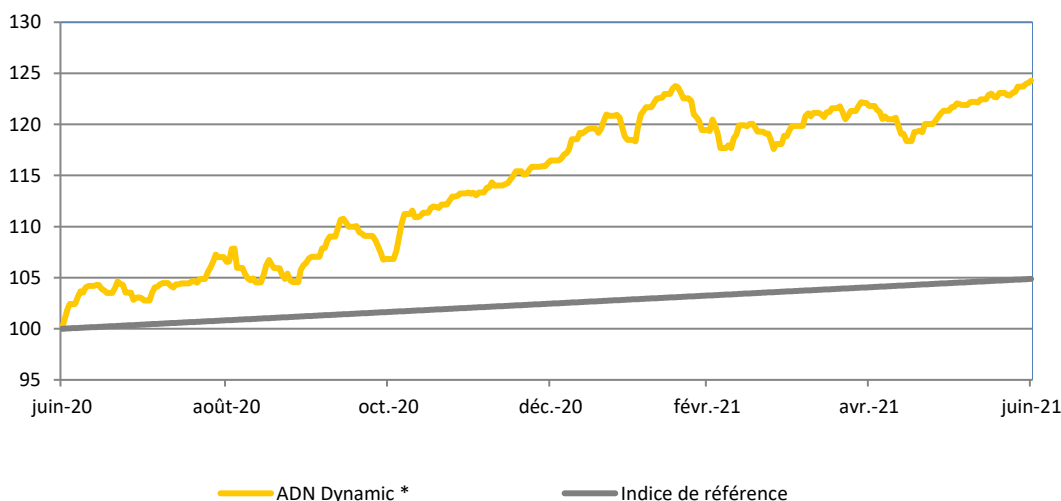
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière entamée en début d'année et affiche un 5^{ème} mois consécutif de hausse (+1.36%). Le Nasdaq rebondit et affiche une performance de +5,5% sur le mois. En Europe, la reprise gagne en intensité. Soutenu par le progrès des campagnes de vaccination et la levée progressive des restrictions, l'indice PMI non manufacturier en Zone euro continue son ascension pour le 5^{ème} mois consécutif et grimpe à 58.0 (précédent : 55.2). Sur le plan monétaire, l'inflation ralentie à 1,9% en juin (précédent : 2.0%) tirée à la baisse par les prix de l'énergie et des services. Les contraintes d'approvisionnement, la réouverture progressive des économies et les effets de base liés à la baisse de la TVA allemande l'année passée devraient néanmoins remettre l'inflation sur une trajectoire de croissance dès juillet. Du côté de la politique monétaire, la BCE a annoncé une intensification de son programme d'achat d'actif sur des trois prochains mois. Une décision qui permet d'assurer une bonne absorption des nouvelles obligations européennes émises dans le cadre du plan de relance européen qui est maintenant opérationnel. Aux Etats-Unis, les tensions sur l'activité domestique semblent peser sur la vitesse de reprise de l'activité. Concernant le marché du travail, le taux de chômage diminue à 5.8% (précédent : 6.1%). Sur le plan monétaire, l'inflation s'envole à 5.0% (précédent : 4.2%). Si la Fed a décidé de laisser sa politique monétaire inchangée en juin, les membres du Federal open market committee (FOMC) entendent néanmoins de premières hausses de taux plus rapide que prévu (dès 2023 contre 2024 auparavant). Sur le plan budgétaire, un groupe de 10 sénateurs a convenu de rédiger un paquet d'infrastructures d'environ 1tr USD, avec le soutien du président J. Biden. Si cet accord est un progrès significatif, il reste conditionné pour le moment à l'adoption d'un plan ciblant aussi les autres priorités de Biden, notamment la garde d'enfants et l'énergie propre. En Chine, la reprise économique montre des signes de tassement. Le ralentissement de la croissance des exportations en mai semble entraîner une moindre activité dans le secteur manufacturier : le PMI se dégrade légèrement en juin à 50.9 (Précédent : 51.0). Une tendance à la baisse qui se retrouve aussi dans le PMI non manufacturier qui chute à 53.5 (Précédent : 55.2).

ADN Dynamic affiche une performance de +2,62% en juin. Les fonds actions US et Asie sont les principaux contributeurs à la surperformance du portefeuille sur la période. Nous avons écarté certains fonds afin de prendre nos profits. Nous avons initié une position sur le fonds Digital Stars Europe géré par Chahine Capital spécialiste quantitatif momentum dans les actions européennes. Nous avons renforcé nos positions sur les fonds Pictet Atlas et Helium 7Selection qui affichent respectivement des indices SRRI à 3 et 4/7. Ces fonds permettent de réduire le risque embarqué du portefeuille.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

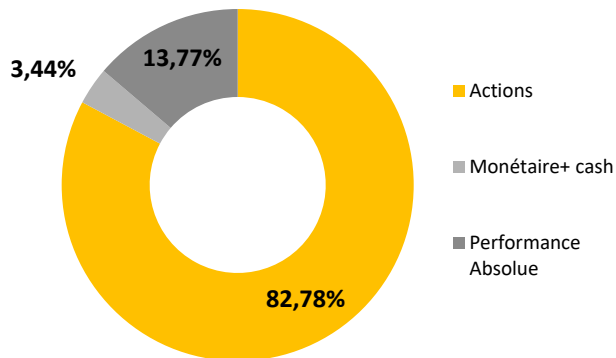
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62							7,96

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.

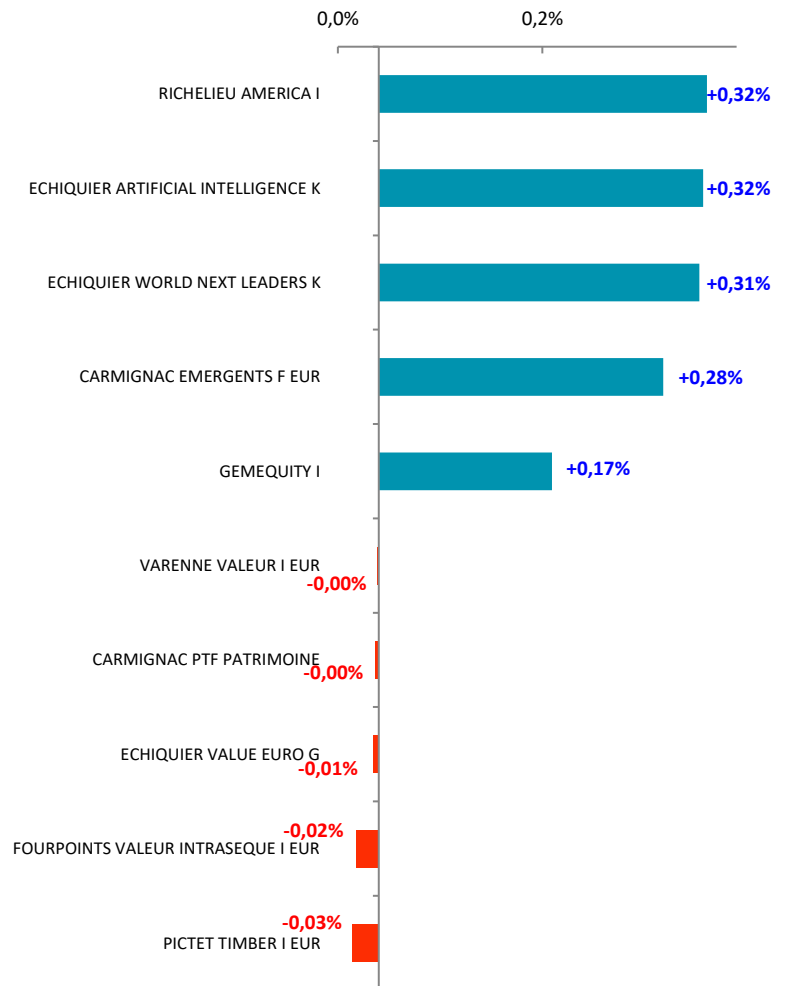
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	7,80%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,57%
PICTET TR - ATLAS HEC	6,18%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	5,57%
CARMIGNAC PF EMERG-F EUR AC	5,52%
KOTAK FUNDS-IND MDCP-JACCEUR	3,47%
SEB SICAV 2-SEB SM CP-IC-ACC	3,42%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LFR EURO DEVELOPPEMENT DURABLE GP
DIGITAL STARS EUROPE
VARENNE VALEUR I EUR
HELIUM SELECTION S

Allégements

PICTET MANDARIN HI EUR
MANDARINE GLOBAL TRANSITION I
CONSTANCE BE WORLD I

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part C : FR0011829159

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