

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 62,7 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 30/09/2021 Part C 98,26 € -1,37%

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	-1,37%
YTD	7,85%
1 an glissant	19,15%

Volatilité 1 an	10,13%
Sharpe 1 an	1,80%

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 actions ont commencé de manière prudente, avec une légère baisse des marchés sur les premiers jours. Cette tendance s'est accélérée une première fois, du fait des inquiétudes sur la croissance chinoise et sur le risque de défaut d'Evergrande, puis une seconde, suite aux propos de la Fed qui reflétaient une inquiétude grandissante quant à l'évolution de l'inflation. Ces sources d'inquiétude se sont traduites par un niveau de risque plus élevé. Aux États-Unis, les inquiétudes de la Fed sur l'inflation semblent s'être accrues. Dans ce sillage, celle-ci a annoncé qu'elle s'apprête à réduire ses achats d'actifs dès novembre si les conditions du marché du travail le permettent. En termes d'indicateurs économiques américains, les résultats sont mitigés. Du côté politique, les impasses sur la résolution du plafond de la dette avec le risque de défaut fin octobre et l'absence d'accord sur un nouveau plan de relance sur l'infrastructure perdurent, gênant la visibilité sur la politique fiscale américaine. En Europe, l'inflation a continué d'accélérer à 3% en août. Malgré la hausse des prix qui menacent leur pouvoir d'achat, les consommateurs restent optimistes. En ce qui concerne la BCE, celle-ci a gardé un ton optimiste et révisé en hausse ses prévisions de croissance et d'inflation à respectivement 5% et 2.2% pour cette année et 4.6% et 1.7% pour l'année prochaine. Dans le même temps, elle a annoncé un ajustement à la baisse de son programme d'achats sur la fin de l'année et indiqué que la réunion de décembre sera clef pour décider de sa stratégie d'achat d'actifs l'année prochaine. Aux Royaume-Uni, la Banque d'Angleterre a aussi durci le ton en évoquant dans ses minutes la possibilité de hausse des taux dès cette année et la fin des achats en décembre. Du côté politique, les résultats des élections allemandes en faveur du socialiste Olaf Scholz alimentent la perspective de la mise en place d'une coalition avec les verts et les libéraux démocrates. Les négociations pourraient toutefois durer jusqu'en décembre voire davantage. Ce glissement à gauche de la politique allemande favorise selon nous le scénario de reflation en Europe via une hausse de l'investissement public allemand. En Chine, le ralentissement de l'activité s'est accentué en raison de nouvelles mesures restrictives. La gestion du gouvernement chinois autour de la faillite du promoteur immobilier Evergrande et ses conséquences sur le marché immobilier restent toutefois un facteur d'incertitude.

ADN Dynamic affiche une performance de -1,37% en septembre. Nous avons continué de réduire l'exposition nette aux marchés actions internationaux en écrétant et en renforçant notre position sur l'ETF Lyxor Short CAC 40. Nous avons vendu cette position à la fin de la période afin de prendre nos profits et de réaugmenter notre exposition aux marchés actions.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

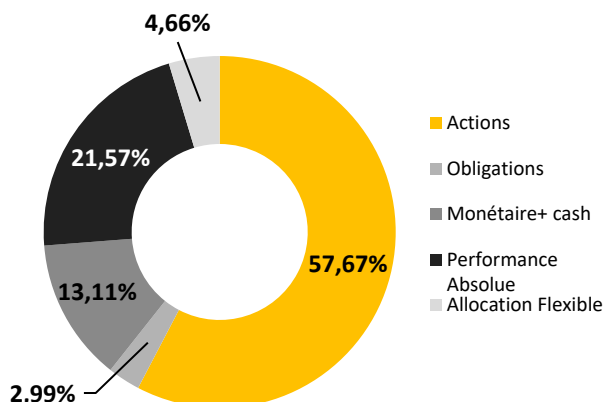
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37				7,85

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.

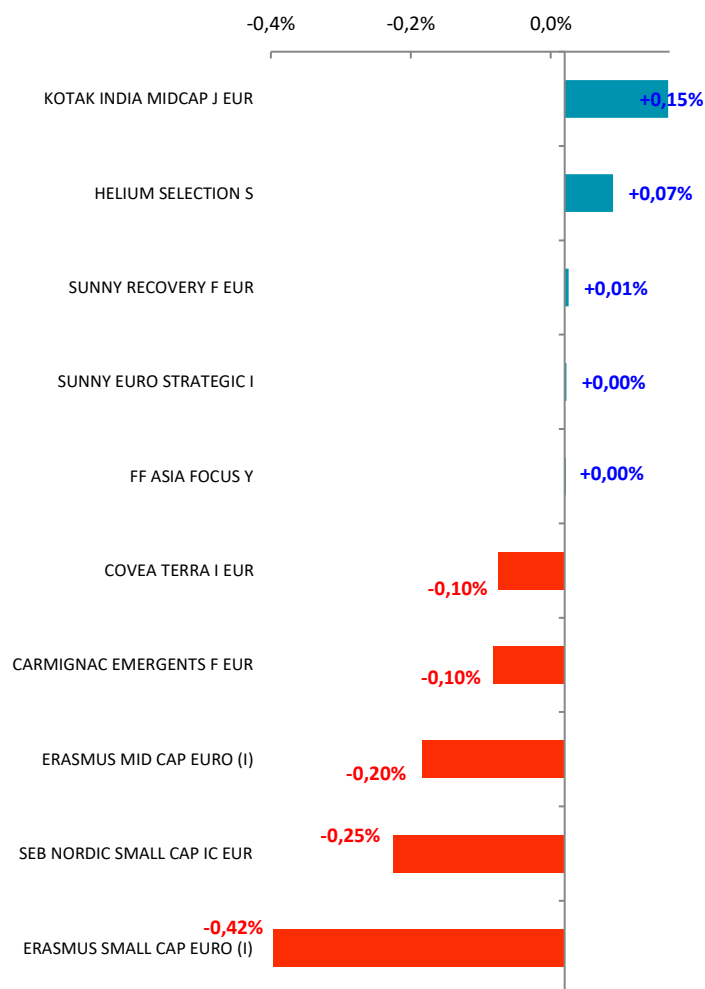
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,74%
PICTET TR - ATLAS HEC	6,47%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,23%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	5,60%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,92%
VARENNE VALEUR-I EUR	4,69%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

PICTET TIMBER I EUR
LYXOR SHORT CAC 40 ETF EUR
GEMCHINA I
PICTET MANDARIN HI EUR

Allégements

ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K
ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS K
MANDARINE GLOBAL TRANSITION I
PICTET DIGITALE I

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