

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 66,3 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 29/10/2021 Part C 100,40 € +2,18%

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	2,18%
YTD	10,20%
1 an glissant	21,38%

Volatilité 1 an	9,71%
Sharpe 1 an	2,10%

Indicateur de risque SRI:

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

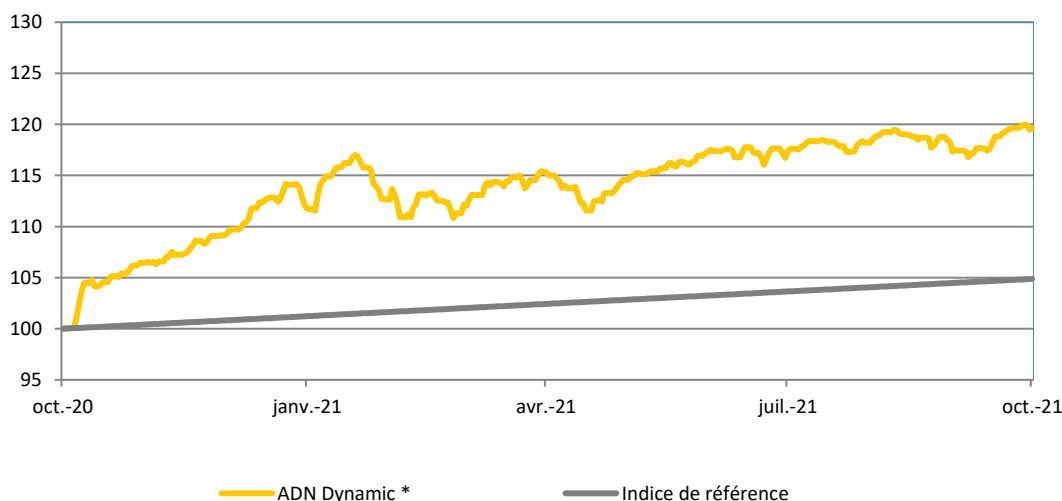
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

L'économie, les banques centrales, la Covid, la politique ...étaient autant de source d'inquiétude qui avaient engendré une hausse des indicateurs de risque et une chute marquée des indices sur septembre. Le mois d'octobre a continué dans la même veine avec un flux de nouvelles incessant sur la hausse des prix de l'énergie en particulier et de l'inflation en général. Le Stoxx 600 a terminé le mois en hausse de 4.5%, porté par les (bonnes) publications. Dans son dernier rapport sur les perspectives de l'économie mondiale, le FMI considère que la reprise continue mais ralentit. Les prévisions de croissance globale ont été révisées légèrement à la baisse (5.9% pour 2021 vs. 6% ; inchangées à 4.9% en 2022), en conséquence des tensions sur les chaînes d'approvisionnement ainsi que des évolutions de la pandémie. Concernant la hausse des prix, les banques centrales doivent selon lui rester vigilantes et agir avant qu'un désencrage des anticipations d'inflation ait lieu. Aux Etats Unis, les chiffres de l'emploi ont été mitigés avec seulement 194k créations d'emplois en septembre (vs 366k le mois précédent). En revanche, avec un taux de chômage en baisse (4.8%, précédent: 5.2%), une accélération des salaires conséquence d'un taux de participation qui reste bas et d'une inflation en hausse, la Fed devrait commencer à réduire ses achats d'actifs dès novembre. Le taux d'inflation est en effet remonté à 5.4% en septembre. Ces pressions inflationnistes pourraient avoir un impact négatif sur la demande. Au Royaume Uni, malgré le ralentissement de l'inflation en septembre (3.1%, précédent: 3.2%), les spéculations sur une hausse des taux de la Banque d'Angleterre reste forte. Quant à l'économie chinoise, elle a crû de 4.9% par rapport à 2020 au troisième trimestre (précédent: 7.9%) et la production industrielle est passée de 5.3% à 3.1% en septembre. L'investissement a aussi ralenti, une situation qui témoigne du tassement de l'activité dans le secteur immobilier et des contraintes dans le secteur de l'énergie.

ADN Dynamic affiche une performance positive de +2,18% en octobre. Dans la hausse des marchés actions, nous avons racheté l'ETF Lyxor Short CAC 40 afin de limiter la volatilité du portefeuille et de servir de protection en cas de baisse de l'indice CAC 40. Nous avons vendu notre ligne sur les minières pour prendre nos profits et avons renforcé la value en intégrant le fonds Ginjer Actifs 360 et un ETF bancaires.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

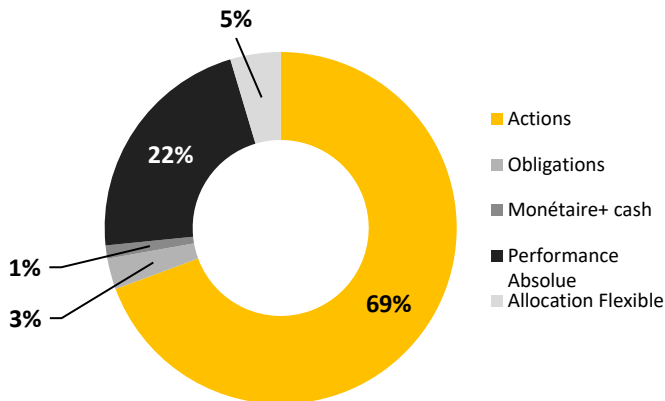
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18			10,20

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.

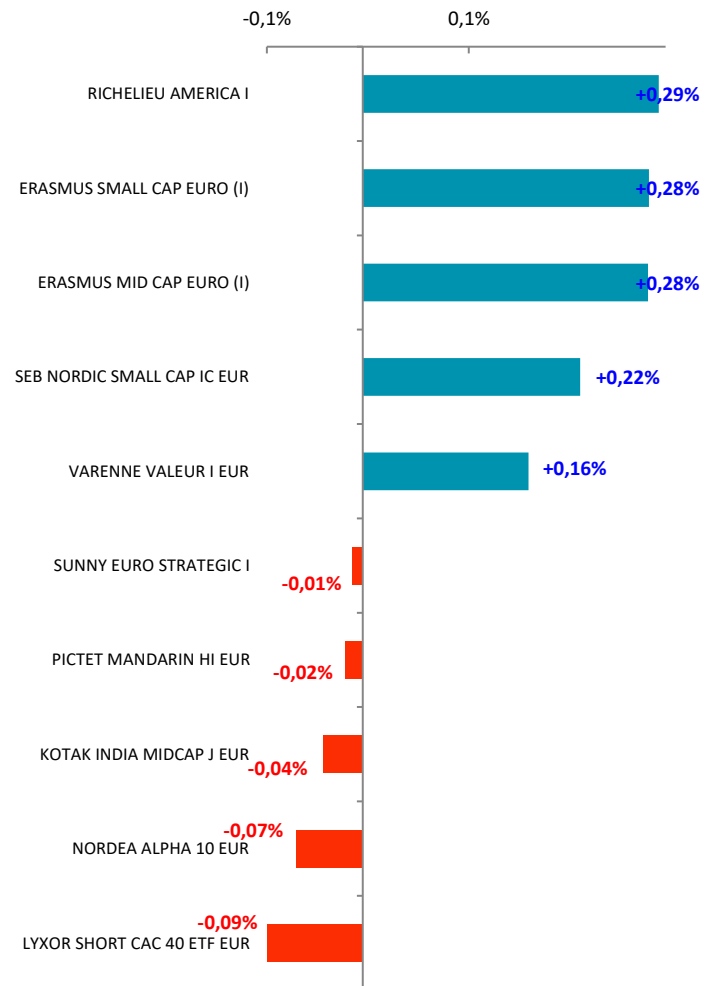
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers, 17 Place de la Bourse 75002 Paris.

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	9,02%
PICTET TR - ATLAS HEC	6,19%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,16%
LYXOR ETF SHORT CAC 40	5,67%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	5,40%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,69%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

ELEVA ABSOLUTE RETURN EUR R
ERASMUS SMALL CAP EURO (I)
JPM GREATER CHINA F C EUR
BLACKROCK CIRCULAR ECONOMY EUR

Allégements

LYXOR CAC 40 ETF EUR
ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF

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