

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 62,7 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 31/05/2022 Part C 88,76 € -0,22%

## 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	-0,22%
YTD	-12,01%
1 an glissant	-7,39%

Volatilité 1 an	9,65%
Sharpe 1 an	-0,76%

### 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

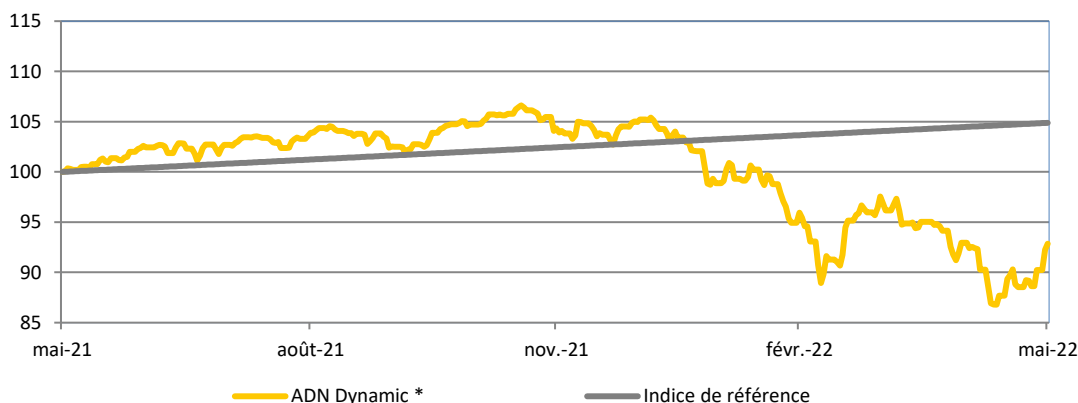
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les semaines passent et se ressemblent : à nouveau, les investisseurs ont eu les yeux fixés sur le durcissement monétaire, sur les données liées à la croissance économique ainsi que sur le conflit en Ukraine et sur ses répercussions. Sur le premier point, la normalisation des politiques monétaires se poursuit aux Etats-Unis et en Angleterre dans l'optique de combattre des niveaux d'inflation toujours élevés. La Fed a ainsi relevé ses taux de 0,5 points de base pour la deuxième fois, M. Powell nous a prévenu, les taux seront relevés jusqu'à ce que l'on perçoive des preuves claires et convaincantes de baisse de l'inflation, et la BoE de 0,25 points de base pour la quatrième fois consécutive. Les taux directeurs américains et britanniques ont ainsi atteint les 1%, le plus haut niveau en Angleterre depuis la crise de 2009. En Europe, la BCE prévoit l'arrêt de son programme d'achats d'actifs en juin, ce qui confirme les prévisions d'une première remontée des taux européens pour le début de l'été. Les inquiétudes autour de l'inflation persistent même si une décélération semble se profiler aux Etats-Unis, l'inflation ayant ralenti en avril (8,3% contre 8,5% en mars). A l'inverse en Europe, les risques restent toujours orientés à la hausse, touchant les 9% au Royaume-Uni en avril et 8.1% en Zone Euro pour le mois de mai, attestant d'une nouvelle accélération des prix en Europe. Le Stoxx 600 a fini le mois en baisse de -1,5%. Les secteurs cycliques ont surperformé avec de bonnes performances de l'Energie (+9.4%), des Ressources de base (+2.8%), de l'auto (+2.4%), les banques ont également bien performé. En Chine, la situation économique continue de se détériorer en grande partie à cause des restrictions sanitaires de la politique zéro covid mis en place par le gouvernement. En conséquence, le gouvernement a annoncé de nouvelles mesures pour relancer son économie : accords de crédits d'impôts à un plus grand nombre de secteurs, réductions d'impôt annuelles de plus de 140 milliards de yuans, réductions des taxes sur l'achat de certains véhicules, délais de remboursement de prêts plus longs.

ADN Dynamic affiche une performance de -0,22% sur le mois de mai. La décorrélation des sous-jacents présents dans ADN Dynamic nous a permis d'être étale malgré la baisse des marchés actions mondiaux. Nos positions sur les actions bancaires européennes ont fortement progressé à la fin du mois de mai ainsi que l'ETF Lyxor Leverage CAC que nous avons vendu afin de prendre nos profits. La poche de liquidité a donc augmenté et dépasse les 16% du portefeuille.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

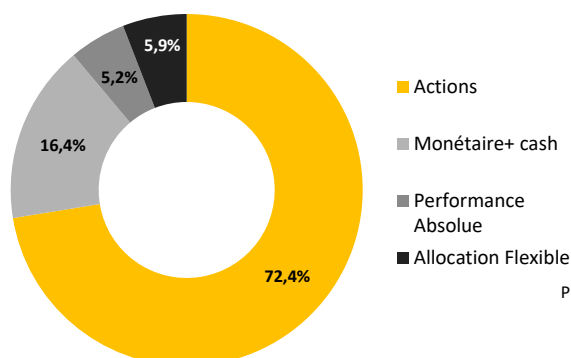
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	10,72
2022	-5,98	-3,16	0,72	-3,84	-0,22								-12,01

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](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

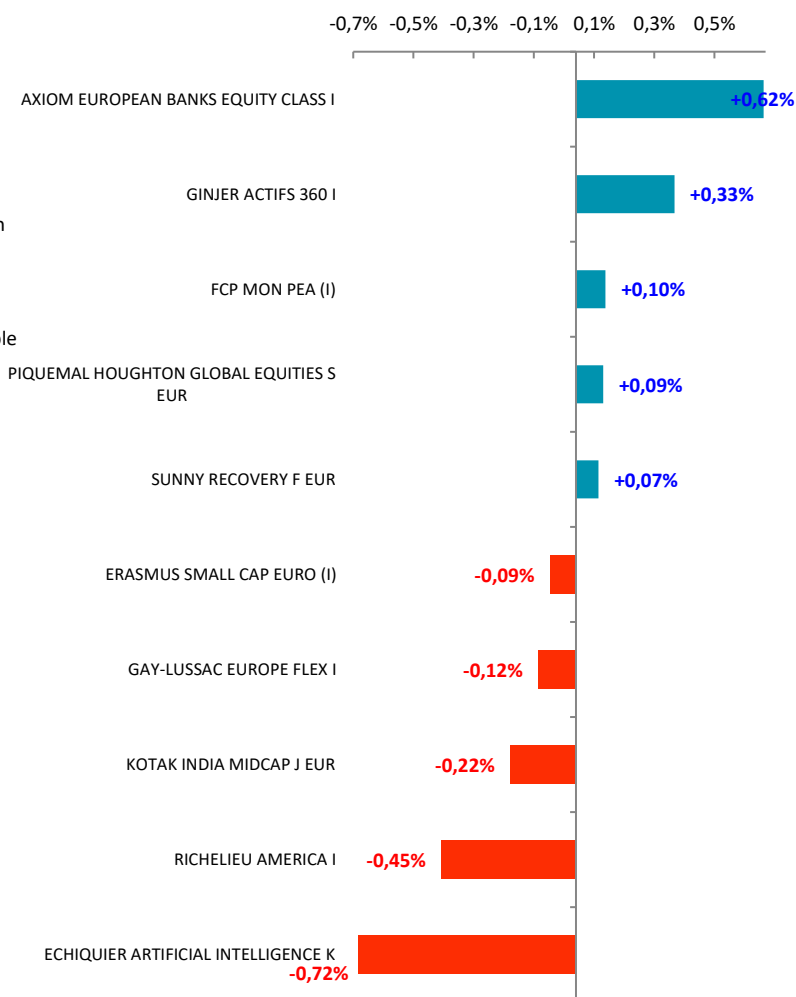
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS MID CAP EURO I	7,33%
GINJER ACTIFS 360-I	5,88%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	5,51%
AXIOM LUX-AXIM ER BK EQ-IEUR	4,72%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	4,49%
RAYMOND JAMES EUROPE FLEX-I	4,37%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

ERASMUS MID CAP EURO (I)  
SCHELCHER PRINCE COURT TERME  
LYXOR S&P500 ETF EUR  
PIQUEMAL HOUGHTON GLOBAL EQUITIES S EUR

### Allégements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR  
LYXOR EUROSTOXX BANKS ETF EUR  
PICTET TIMBER I EUR  
HELIUM SELECTION S

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### Nombre de parts

706 562 Parts C

### 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