

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 62,4 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au Part C 87,74 € +4,53%  
29/07/2022

## 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        | 4,53%   |
| YTD           | -13,02% |
| 1 an glissant | -10,61% |

|                 |        |
|-----------------|--------|
| Volatilité 1 an | 12,57% |
| Sharpe 1 an     | -0,91% |

### 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

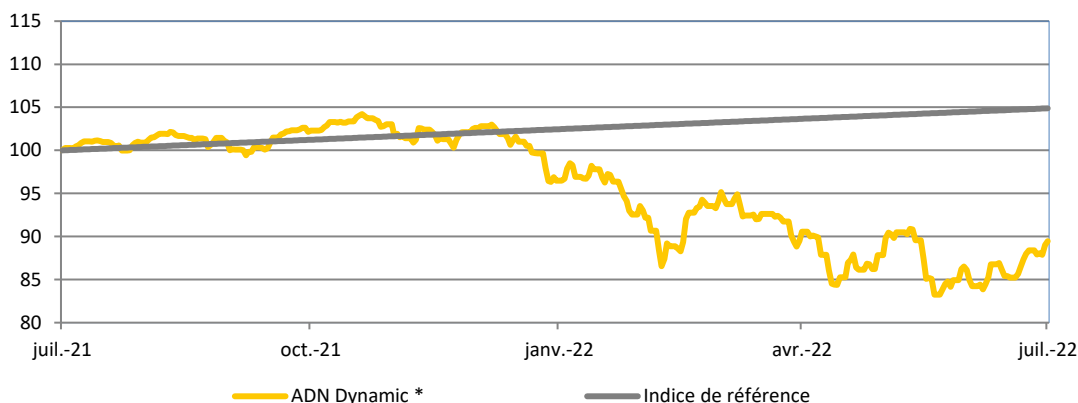
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Encore un mois chargé en rebondissements : les banques centrales, les publications, le gaz...ont à nouveau alimentés les nouvelles du mois de juillet. Après 3 mois de baisse du Stoxx 600, le marché a repris quelques couleurs, rebondissant de 7,64%, soit le plus fort rebond depuis novembre 2020. Le Nasdaq a gagné 12,35% sur le mois. Les séances ont été très volatiles et la nervosité reste de mise. Le marché a surtout été marqué par une surperformance des valeurs de croissance par rapport au segment value. Néanmoins, les risques de récession économique s'accroissent tandis que la normalisation des politiques monétaires se poursuit. En Europe, le PIB ressort plus haut que prévu au 2ème trimestre attestant d'une certaine résilience mais la dernière publication des données PMI annonce la possibilité d'une récession. Malgré les risques sur l'activité, la BCE a décidé de remonter ses taux directeurs de 50bps, soit au-dessus des attentes (25bps), mettant fin à la période des taux négatifs avec un taux de dépôt revenant à 0%. Les risques inflationnistes sont toujours perçus à la hausse. Celle-ci a d'ailleurs continué d'accélérer battant un nouveau record historique en juillet de 8,9%, encore en hausse par rapport au mois de juin (8,6%). La BCE a également présenté son nouvel outil anti-fragmentation (le TPI), qui permet d'offrir si besoin un soutien financier illimité pour l'achat d'obligations et, pour le moment, disponibles pour tous les pays de la zone euro. Aux Etats-Unis, l'inflation bat un nouveau record depuis 41 ans, 9,1% y/y en juin, surprenant à la hausse les prévisions du marché. Encore une fois, les prix de l'énergie et de l'alimentation ont largement contribué à cette nouvelle hausse des prix. Une bonne nouvelle est que l'inflation sous-jacente a ralenti pour le cinquième mois consécutif, à 5,9%, contre 6% en mai et un pic à 6,5% en mars. Dans un contexte de marché du travail qui reste tendu avec des créations d'emplois qui restent encore supérieures aux attentes, la FED a une nouvelle fois augmenté ses taux de 75bps, portant le taux Fed Fund à 2,5%. Les signes de ralentissement de l'activité se sont toutefois aussi multipliés : nouvelles baisses des indices ISM pour les entreprises et de la confiance des ménages. En Chine, après un ralentissement de la croissance du PIB, la réouverture permet une amélioration de la situation. Toutefois, la baisse de l'indicateur manufacturier PMI de Caïxan par rapport au mois de juin (51,7) reflète la fragilité de l'économie chinoise, qui poursuit sa politique « zéro covid ».

ADN Dynamic affiche une performance positive de +4,53% sur le mois de juillet, qui fut tirée par la hausse significative des marchés d'actions européens et américains. La quasi-totalité des sous-jacents présents dans le portefeuille a contribué au rebond du fonds sur le mois. Notre meilleur contributeur est l'ETF Lyxor Leverage CAC que nous avons vendu afin de prendre nos profits et de nous positionner de façon inverse aux marchés pour protéger le portefeuille.

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



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

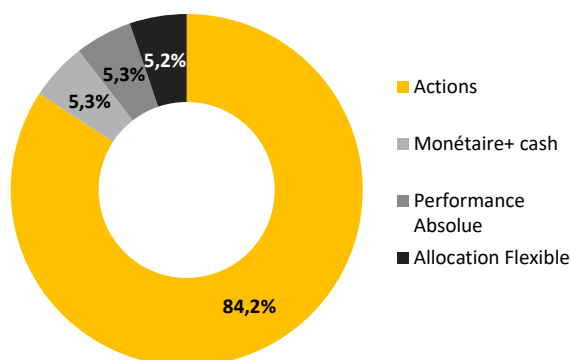
|      | JAN   | FEV   | MAR    | AVR   | MAI   | JUN   | JUL  | AOU   | SEP   | OCT   | NOV   | DEC  | ANNEE  |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|--------|
| 2019 | 4,83  | 2,41  | 0,55   | 2,92  | -5,32 | 0,06  | 0,20 | -0,23 | -0,12 | -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 | -5,43 | 4,53 |       |       |       |       |      | -13,02 |

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.

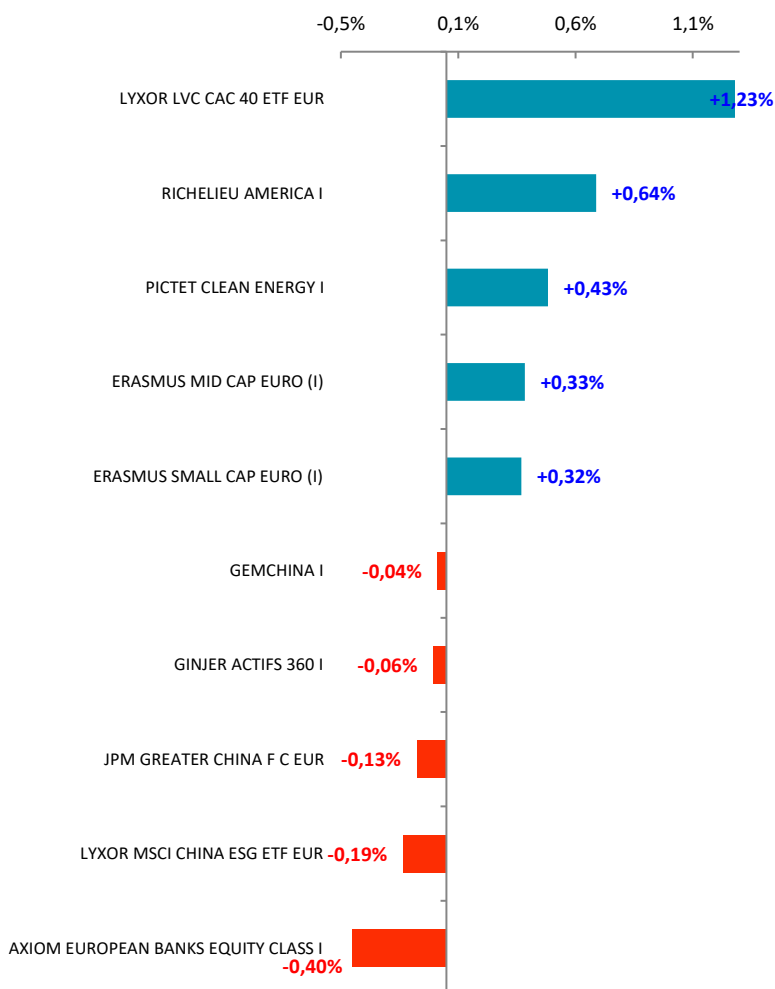
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| LYXOR CHINA ENTREPRISE       | 7,86% |
| ERASMUS MID CAP EURO I       | 6,96% |
| LYXOR ETF SHORT CAC 40       | 5,85% |
| RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC  | 5,82% |
| GINJER ACTIFS 360-I          | 5,24% |
| ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C | 5,21% |

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

ERASMUS MID CAP EURO (I)  
LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR

### Allégements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR  
LYXOR EUROSTOXX BANKS ETF EUR  
LYXOR S&P500 ETF EUR

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### Nombre de parts

711 069 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