

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 56,0 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 30/09/2022 Part C 79,31 € -8,99%

## 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	-8,99%
YTD	-21,38%
1 an glissant	-19,28%

Volatilité 1 an	14,00%
Sharpe 1 an	-1,53%

### 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

Le mois dernier, nous avons commencé ce reporting par « le marché a changé d'humeur mi-août ». Mi-août, c'était il y a un peu plus d'un mois : une éternité ! Depuis, tous les économistes interviennent quasi-quotidiennement pour expliquer que les choses vont de mal en pis. Face à une inflation qui perdure, les banques centrales poursuivent leur resserrement monétaire. En août, l'inflation américaine ralentit moins qu'attendu : 8,3% (consensus à 8,1%) via en particulier une réaccélération de l'inflation sous-jacente. Côté emploi, les chiffres du mois d'août témoignent de création d'emplois qui restent robustes même si le taux de chômage a augmenté de façon inattendue pour atteindre 3,7% contre 3,5% précédemment. Ainsi, lors de sa réunion, la FED a confirmé sa détermination de réduire les anticipations d'inflation en votant une nouvelle hausse des taux de 75bps à 3.25% et en publiant des prévisions de taux au-delà des anticipations de marché à respectivement 4,4% pour fin 2022 et 4,6% fin 2023. Côté européen, la BCE a décidé de « copier » la FED et a également relevé ses taux de 75bps avec un taux de dépôts à 0.75%. Le discours de C.Lagarde a affirmé la position hawkish de la banque, confirmant que de nouvelles fortes hausses de taux étaient prévues. Elle a insisté sur l'importance des futurs chiffres inflation avec des prévisions annuelles revues en hausse à respectivement 8,1% en 2022, 5,5% en 2023 et 2,3% en 2024. A l'inverse, les prévisions de croissance ont été révisées à la baisse même si la banque centrale ne prévoit toujours pas de récession (PIB à 0,9% pour l'année prochaine et un rebond à 1,9% en 2024). L'inflation Europe est ressortie en hausse pour le mois de septembre : 10% contre 9,1% en août et un consensus de 9,7%. Dans le détail, l'augmentation a été générale : hausse des prix de base, des produits alimentaires et de l'énergie. Dans ce contexte, le Stoxx 600 a baissé 12 jours en septembre, finissant le mois en chute de 6.6%. Le S&P 500 et le Nasdaq ont respectivement baissé de -9,34% et de -10,5% en un mois. L'évolution des taux et des devises a été particulièrement forte le mois dernier. On signalera que les taux 10 ans ont gagné 64 bps aux US, 129 bps au UK et 56 bps en Allemagne. La trajectoire sur le 2 ans est à peu près identique. Au niveau des devises, on notera la continuité de la baisse de la paire EUR/USD (-2,5% sur le mois) qui passe sous la parité à 0,98. A ce newsflow anxiogène sur les perspectives économiques et sur les taux s'ajoute celui des profits warnings. Nous en dénombrons 30 sur septembre qui s'expliquent par la baisse des volumes, la hausse des coûts, les goulots d'étranglement. C'est dans ce sens que le marché se montre de plus en plus nerveux.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -8,99% sur le mois de septembre. Malgré notre diversification et notre exposition à l'international dans le portefeuille, tous les sous-jacents détenus ont décroché. Nous restons actifs sur les ETFs avec une seule position soldée Lyxor Short CAC 40 qui a contribué positivement à la performance du mois. Nous avons acheté du Lyxor Leverage CAC 40 ainsi que Lyxor Nasdaq Leverage pour profiter d'un futur rebond de l'indice français.

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



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

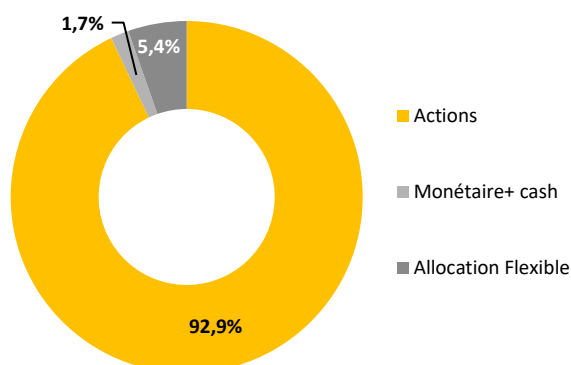
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	10,72
2022	-5,98	-3,16	0,72	-3,84	-0,22	-5,43	4,53	-0,67	-8,99				-21,38

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.

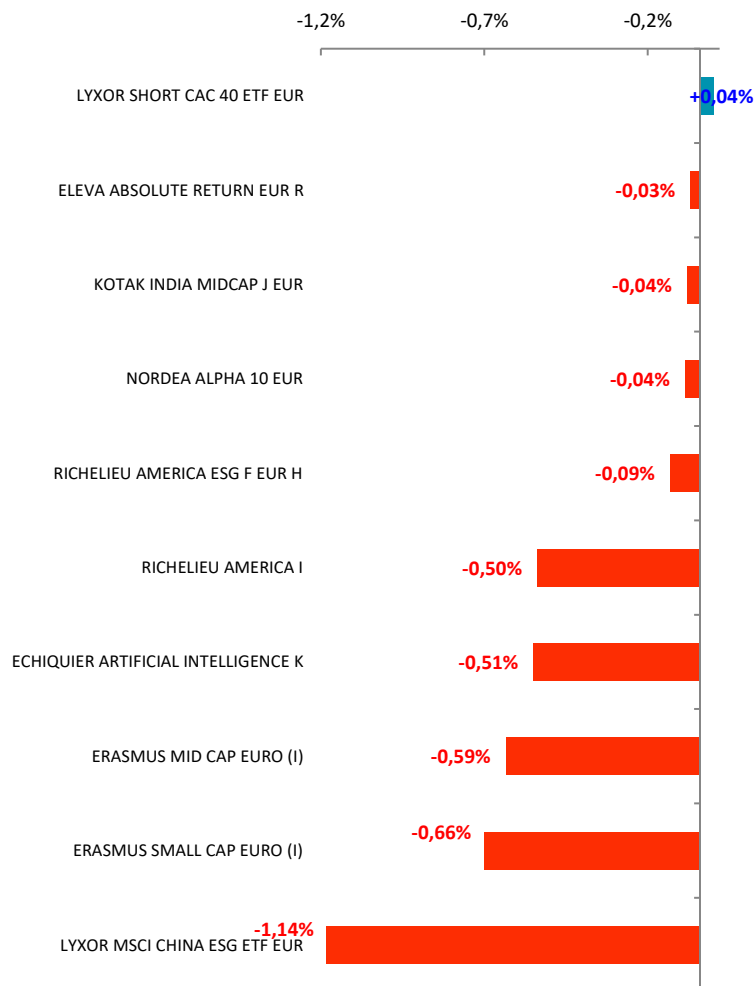
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR CHINA ENTREPRISE	10,13%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,70%
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA	6,28%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	5,85%
GINJER ACTIFS 360-I	5,38%
AXIOM LUX-AXIM ER BK EQ-IEUR	5,08%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR  
LYXOR NASDAQ 100 DLY X2 ACC ETF EUR

### Allégements

LFR EURO DEVELOPPEMENT DURABLE GP  
NORDEA ALPHA 10

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### Nombre de parts

705 615 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