

ADN DYNAMIC

Actif net du fonds	64,8 M€	31/08/2023	Part C
Taux d'exposition	100%	Valeur Liquidative	97,99
		Performance mensuelle	-2,3%

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 l'indice composite 70% MSCI Daily TR Net World en € et 30% ESTR capitalisé.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Signatory of:



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août est traditionnellement marqué par une forte volatilité : sur les 10 dernières années, seuls deux mois ont connu une variation inférieure à 1%. La variation moyenne est de 3.5%. 2023 n'a pas échappé à la règle avec une baisse de 2.8%.

Malgré les bonnes publications des sociétés US, le marché a souffert des inquiétudes concernant les taux d'intérêt et la Chine. Sur le plan monétaire, Jerome Powell a délivré un message de fermeté à Jackson Hole. Il a prévenu que la Fed pourrait encore relever ses taux si les tendances d'inflation restaient trop élevées ou si le marché du travail restait trop tendu, réaffirmant aussi l'objectif d'inflation de 2%. Les marchés ont encore repoussé les perspectives de réduction de taux, propulsant les rendements à court terme à de nouveaux records.

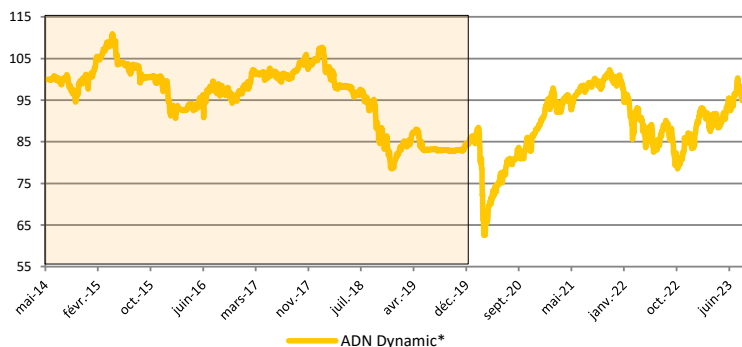
Aux Etats-Unis, l'économie reste soutenue par les consommateurs. Les ventes au détail de juillet ont dépassé les attentes, +0.7% m/m contre +0.4% m/m attendu. La confiance des consommateurs US (Conference Board) a atteint en juillet son plus haut niveau depuis deux ans à 117. Le marché du travail résiste, les demandes initiales d'allocations chômage se maintenant dans une fourchette étroite (220k-265k) depuis la fin du mois de mars. En outre, des signes timides de stabilisation apparaissent dans le secteur manufacturier. Ces indicateurs continuent de souligner l'efficacité de l'expansion budgétaire passée et actuelle. En revanche, la confiance des promoteurs immobiliers a chuté au cours du mois à 50 contre 56 le mois dernier, signe que la récente hausse des taux pourrait heurter certains secteurs.

La zone euro flirte de nouveau avec la contraction. Le PMI composite a chuté à 47,0 en première estimation. Alors que le secteur manufacturier est resté faible à 43.7 en août, le secteur des services a brutalement ralenti de 50.9 le mois dernier à 48.3 pour rejoindre la zone de contraction. De multiples facteurs contribuent au "rattrapage par le bas" des services, notamment l'impact retardé du resserrement monétaire et l'estompement de l'effet du rebond post-pandémique. En outre, les consommateurs de la zone euro ne dépensent pas les économies accumulées pendant la pandémie, contrairement à leurs homologues américains. Les indicateurs prospectifs du marché du travail se sont également affaiblis, même s'ils restent en phase avec une certaine création d'emplois.

La Chine entre en légère déflation. En plus d'une inflation à la consommation et à la production négative en juillet (-0.3% y/y et -4.4%/y respectivement), tous les indicateurs de demande ont été plus faibles que prévu. Le sentiment sur l'immobilier Chinois reste fragile après que Country Garden, un important promoteur immobilier chinois, ait fait état d'une perte de USD 7.6Mds au S1, un accord sur leur dette vient d'être trouvé. Les autorités chinoises ont annoncé une série de mesures sur le secteur immobilier et les marchés financiers, la Chine stimule peu mais plus souvent.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -2.3% sur le mois d'août, et une performance nettement positive à +16.8% depuis le début de l'année. Notre sélection de titres en direct et de trackers ETFs continue de contribuer positivement à la performance et de réduire les frais courants du fonds. Nous avons profité de la volatilité sur les marchés cet été pour se repositionner sur les trackers ETFs leverage CAC 40/NASDAQ et ajouter de l'exposition sur la Chine. Nous continuons de sécuriser une partie de nos gains en nous positionnant sur la gamme obligataire.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



* La gestion du fonds a été transférée à Erasmus Gestion en décembre 2019.

PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Part R	12,5%	5,9%	0,7%	-0,2%
Part R - Volatilité	14,5%	16,2%	13,9%	11,7%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Part R	-2,3%	16,8%	12,5%	18,6%	3,3%	-2,0%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Part R	-16,8%	10,7%	8,1%	6,8%	-24,7%	8,3%	-2,9%	-1,7%	1,3%

	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2023	9,1%	-1,0%	1,0%	-2,7%	1,5%	3,8%	6,9%	-2,3%				
2022	-6,0%	-3,2%	0,7%	-3,8%	-0,2%	-5,4%	4,5%	-0,7%	-9,0%	1,6%	6,5%	-2,2%
2021	2,0%	0,9%	-0,1%	2,4%	-0,1%	2,6%	0,1%	1,2%	-1,4%	2,2%	-0,4%	0,9%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

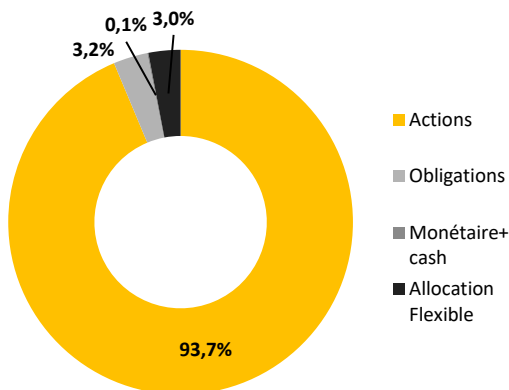
contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

www.erasmusgestion.com

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 et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

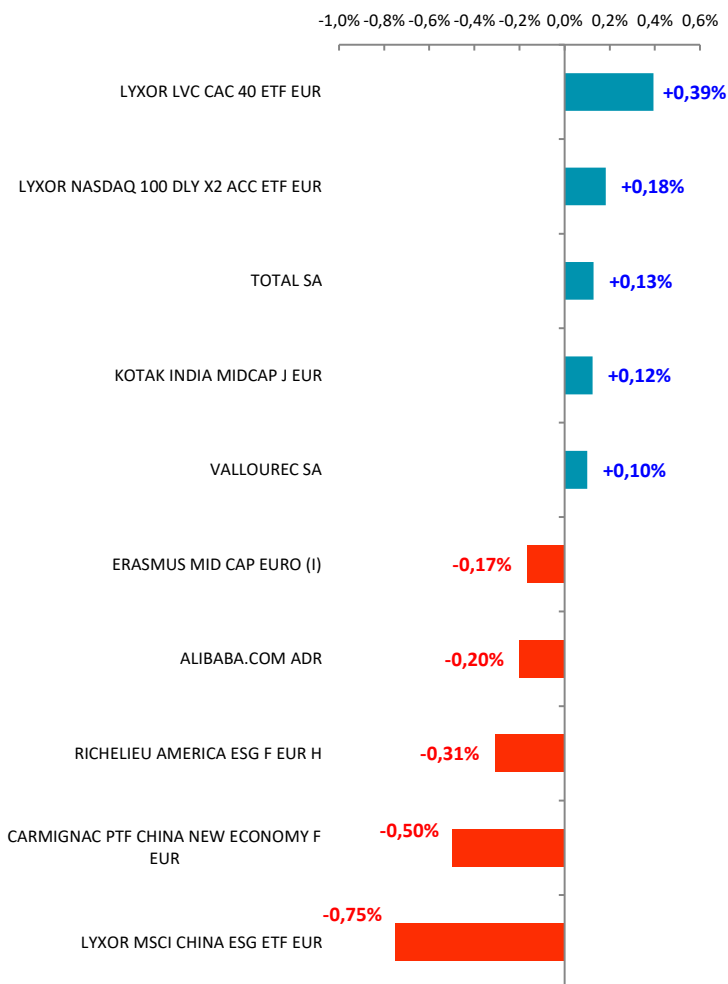
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR CHINA ENTREPRISE	9,07%
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA	7,14%
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	7,11%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,63%
RICHELIEU AMERCA ESG F EUR H	6,22%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,94%
KOTAK FUNDS-IND MDCP-JACCEUR	5,38%
AXIOM LUX-AXIM ER BK EQ-IEUR	4,94%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

- LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR
- PAYPAL HOLDINGS
- AXIOM LU OBLIGATAIRE SC EUR
- LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR

Allégements

- SCHRODER SISF EMERGING ASIA A
- SCHELCHER SHORT TERM ESG-C
- AXIOM EUROPEAN BANKS EQUITY CLASS I
- ALIBABA.COM ADR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique FCP de droit français	Devise de référence Euro	Dépositaire / Valorisateur BNP - Paribas SA	Frais d'entrée 3% maximum
Affectation des sommes distribuables Capitalisation		Fréquence de valorisation Quotidienne	Frais de sortie Néant
Code ISIN Part C : FR0011829159	Durée de placement conseillée Supérieure à 5 ans	Centralisation des ordres Jusqu'à 11h15 (Paris)	Frais de gestion Part C : 2%
Nombre de parts 661 254 Parts C	Date de création Vendredi 23 mai 2014*	Règlement / Livraison J + 1	Frais de surperformance 15% TTC de la surperformance au-delà de l'indice composite 70% MSCI Daily TR Net World en € et 30% €STR capitalisé
Code Bloomberg Part C : RHDFAEQ FP Equity	*Changement de gestion à partir de 02/12/2019		