

# ADN DYNAMIC

<b>Actif net du fonds</b>	<b>61,7 M€</b>	<b>29/09/2023</b>	<b>Part C</b>
<b>Taux d'exposition</b>	<b>99%</b>	<b>Valeur Liquidative</b>	<b>94,71</b>
		<b>Performance mensuelle</b>	<b>-3,35%</b>

## 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% €STR capitalisé.

## RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Signatory of:

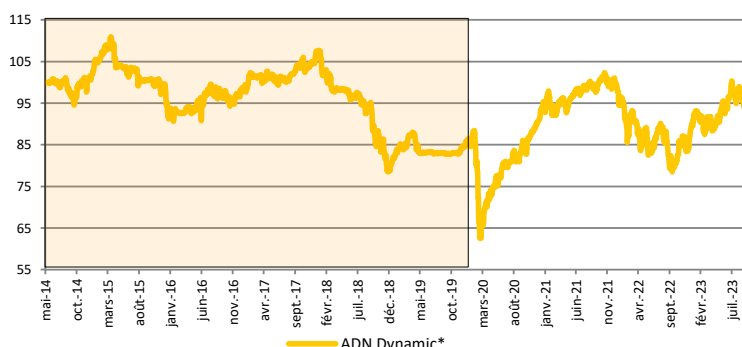


## COMMENTAIRE DE GESTION

Après une baisse de 2.8% en août, le marché a de nouveau chuté en septembre de 1.74%. Les marchés actions ont été incapables de rebondir face aux tensions sur le marché obligataire. Les discours agressifs des banques centrales pour lutter contre l'inflation, la détérioration des indicateurs macroéconomique, l'imminence d'un shutdown ont paralysé les investisseurs financiers. Les États-Unis ont délivré un message de résilience et d'inflation persistante. Un message de statut quo monétaire annoncé par Monsieur Powell qui a été sans surprise avec les risques qui pesaient à court terme liés à l'éventuel shutdown et à la grève du secteur automobile. Bien que la Fed ait maintenu ses taux inchangés comme prévu, son message global et ses prévisions étaient plus « hawkish » que prévu. En d'autres termes, la Fed n'a pas encore pivoté. Réflétant une activité plus forte, le FOMC a revu à la hausse ses prévisions médianes de croissance et de taux d'intérêt. Ces prévisions font toujours état d'une hausse supplémentaire pour cette année, mais de deux baisses de moins pour l'année prochaine. La BCE a procédé à une nouvelle hausse des taux mais elle a laissé entendre qu'il s'agirait probablement de la dernière. Cette décision a été prise dans un contexte de révision à la baisse des perspectives de croissance, avec un biais prudent. Il est vrai que les données économiques ressortent globalement en-dessous des attentes depuis 5 mois. La BCE a opté pour une hausse "dovish" et a procédé à une nouvelle augmentation des taux de 25 bps, portant le taux de dépôt à 4%, tout en signalant qu'il s'agissait probablement de la dernière. Cela intervient à un moment où la BCE a considérablement réduit ses prévisions de croissance. La seule surprise "dovish" est venue de la Banque d'Angleterre, qui a maintenu son taux d'escompte à 5,25%, bien qu'elle ait maintenu son plan de resserrement implicite. Quant au marché chinois, il reste sous pression, l'immobilier continue de faire les gros titres de la presse. Pékin a récemment dévoilé des mesures pour relancer le secteur crucial de l'immobilier en mettant notamment en place un soutien au crédit avec une nouvelle baisse du taux de réserve obligatoire de 25pb et en réduisant les formalités administratives. Les ventes au détail et la production industrielle du mois d'août se sont améliorées et ont été plus élevées que prévu, tandis que la croissance des investissements en actifs fixes reste faible, ce qui permet à l'indice de se stabiliser sur des niveaux bas.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -3.3% sur le mois de septembre, et une performance nettement positive à +12,9% depuis le début de l'année. Nos titres détenus en direct et notre exposition au marché indien permettent de limiter la baisse du fonds sur le mois. Nous avons pris nos profits sur Eramet, Total et Vallourec. Nous nous sommes positionnés sur une valeur forte de marché, LVMH, à un prix satisfaisant.

## 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	19,4%	4,7%	-0,1%	-0,6%
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	-3,3%	12,9%	19,4%	14,8%	-0,3%	-5,3%

## PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	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%	-3,3%			
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

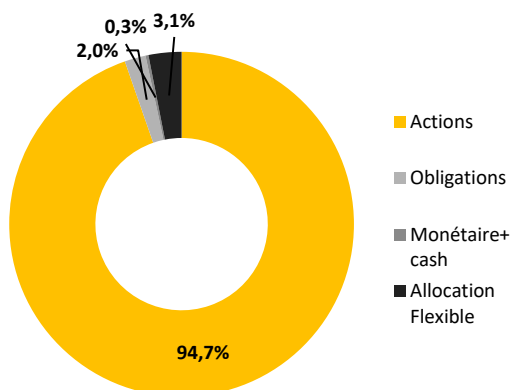
contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

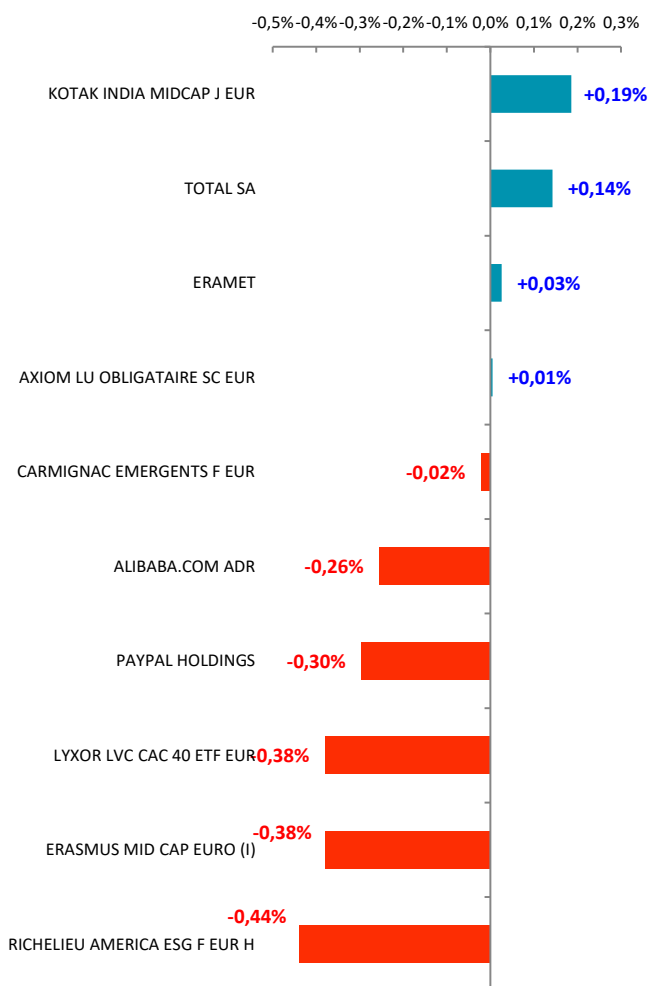
www.erasmusgestion.com

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



### CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



### PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR CHINA ENTREPRISE	9,41%
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA	7,66%
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	7,15%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,56%
RICHELIEU AMERCA ESG F EUR H	6,07%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	5,97%
KOTAK FUNDS-IND MDCP-JACCEUR	5,84%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5,57%

### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

#### Renforcements

LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR  
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI  
LYXOR NASDAQ 100 DLY X2 ACC ETF EUR

#### Allégements

VALLOUREC SA  
AXIOM LU OBLIGATAIRE SC EUR  
TOTAL SA  
ERAMET  
PICTET CLEAN ENERGY I

### CARACTERISTIQUES

<b>Forme juridique</b> FCP de droit français	<b>Devise de référence</b> Euro	<b>Dépositaire / Valorisateur</b> BNP - Paribas SA	<b>Frais d'entrée</b> 3% maximum
<b>Affectation des sommes distribuables</b> Capitalisation		<b>Fréquence de valorisation</b> Quotidienne	<b>Frais de sortie</b> Néant
<b>Code ISIN</b> Part C : FR0011829159	<b>Durée de placement conseillée</b> Supérieure à 5 ans	<b>Centralisation des ordres</b> Jusqu'à 11h15 (Paris)	<b>Frais de gestion</b> Part C : 2%
<b>Nombre de parts</b> 652 052 Parts C	<b>Date de création</b> Vendredi 23 mai 2014*	<b>Règlement / Livraison</b> J + 1	<b>Frais de surperformance</b> 15% TTC de la surperformance au-delà de l'indice composite 70% MSCI Daily TR Net World en € et 30% €STR capitalisé
<b>Code Bloomberg</b> Part C : RHDFAEQ FP Equity	<b>*Changement de gestion à partir de 02/12/2019</b>		