

# ADN DYNAMIC

|                           |                |                              |               |
|---------------------------|----------------|------------------------------|---------------|
| <b>Actif net du fonds</b> | <b>57,8 M€</b> | <b>31/10/2023</b>            | <b>Part C</b> |
| <b>Taux d'exposition</b>  | <b>99%</b>     | <b>Valeur Liquidative</b>    | <b>89,5</b>   |
|                           |                | <b>Performance mensuelle</b> | <b>-5,5%</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

Le marché continue sur sa tendance baissière avec une forte accélération en octobre. La baisse du Stoxx 600 s'accélère à -3.7% en octobre. L'incertitude sur un élargissement du conflit au Moyen-Orient, les publications du T3 très mitigées et la volatilité sur le marché obligataire ont dominé les débats. Les données macros en Europe et aux US divergent... et la volatilité sur l'obligataire se fait sentir. En Europe, la BCE a laissé ses taux inchangés après 10 hausses de taux consécutives alors que l'enquête sur la distribution du crédit bancaire et la faiblesse des PMIs (au plus bas depuis 3 ans) semblent avoir montré des signes de transmission de la politique monétaire à l'économie réelle. Les données les plus récentes semblent confirmer la possibilité d'une pause prolongée de la BCE, l'inflation en zone euro passant de 4.3% le mois dernier à 2.9% et le PIB ressortant sous les attentes à -0.1% t/t, ce qui pourrait alimenter les craintes d'une possible récession au S2. Aux US, les données économiques continuent de surprendre positivement à l'image de l'indicateur de bonnes surprises, qui continue de grimper proche des 63 (vs 45 le mois précédent). L'indice PMI manufacturier est revenu en territoire neutre, tandis que l'indice PMI non manufacturier (meilleur indicateur de la demande domestique) est de nouveau en expansion. La forte dynamique du T3 pourrait soutenir un rythme d'embauche sain au T4. Le PIB a quant à lui surpris à la hausse, ressortant à 4.9% t/t, soit 2x la hausse observée au T2 (2.1%). Cette forte demande intérieure pourrait ainsi aider les entreprises à répercuter la hausse du coût sur le consommateur, protégeant ainsi les marges, constituant aussi un risque à la hausse pour l'inflation core. Nouveau risque géopolitique au Moyen Orient : les craintes restent contenues pour l'instant. Si des signaux d'aversion au risque se sont manifestés mi-octobre lors du début du conflit, les craintes restent pour l'instant contenues du côté des investisseurs. Le Brent termine le mois en baisse de 7% à 81 USD. Le dollar est quant à lui proche du plus haut depuis le début de l'année mais est aussi largement soutenu par la résilience de son économie face aux autres régions du monde et la hausse des rendements obligataires. En Chine, des signes d'amélioration se font sentir. L'amélioration des données de ventes de détail est positive tout comme la hausse de la production industrielle et du PIB. Les derniers chiffres de l'inflation, de l'activité commerciale et des bénéfices industriels ont également renforcé la possibilité d'un creux.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -5.5% sur le mois d'octobre, et une performance positive à +6,7% depuis le début de l'année. Nous avons maintenu notre positionnement mais écarter certaines positions afin de renforcer la valeur LVMH dans sa baisse et l'ETF Nasdaq avec levier afin de profiter du rebond des marchés via les secteurs du luxe et de la technologie.

## 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              | 11,1% | 2,6%  | 0,8%  | -1,2%           |
| 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 | -5,5%  | 6,7% | 11,1% | 8,1%  | 3,8%  | -10,5%          |

## 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%     | -5,5%   |          |          |
| 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

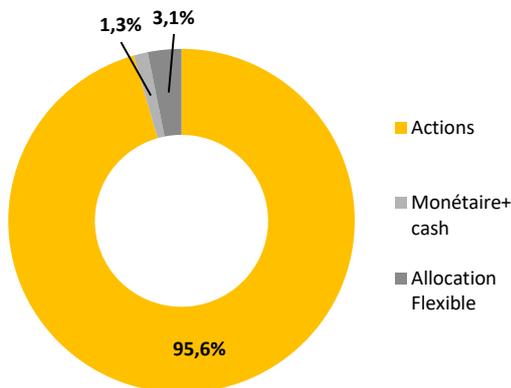
contact@erasmusgestion.com

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.

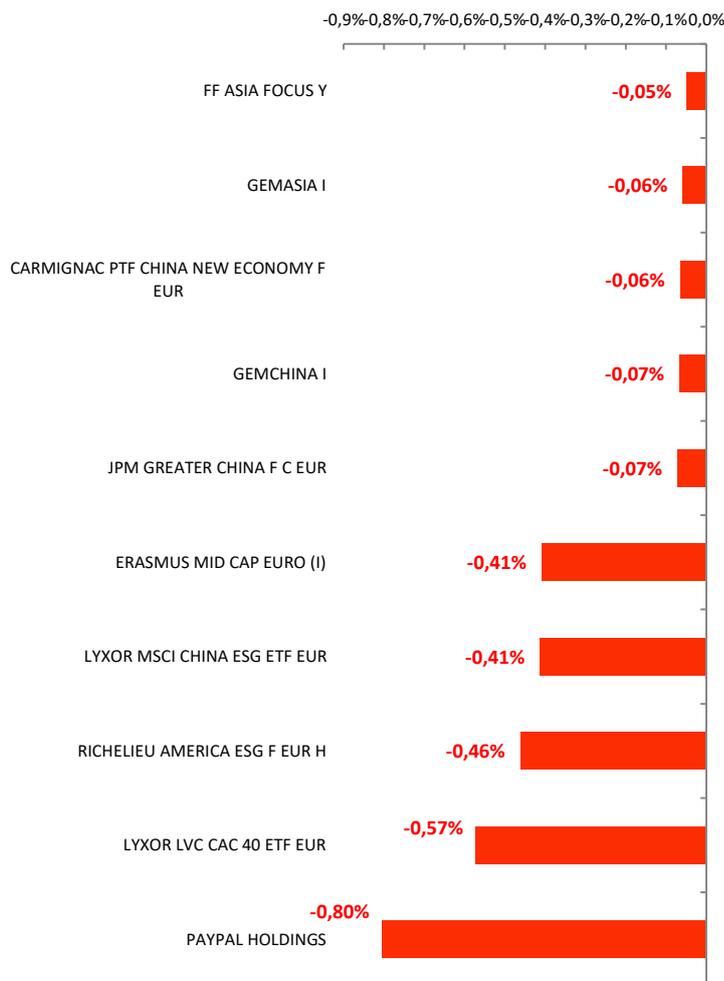
**REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS**



**PRINCIPALES POSITIONS**

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| LYXOR CHINA ENTREPRISE       | 9,60% |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | 8,74% |
| LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA | 7,56% |
| PAYPAL HOLDINGS INC-W/I      | 6,77% |
| ERASMUS MID CAP EURO I       | 6,56% |
| ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR | 6,07% |
| KOTAK FUNDS-IND MDCP-JACCEUR | 6,02% |
| RICHELIEU AMERCA ESG F EUR H | 5,98% |

**CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE**



**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**

**Renforcements**

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

**Allégements**

GEMCHINA I  
GEMASIA I  
CARMIGNAC EMERGENTS F EUR  
AXIOM LU OBLIGATAIRE SC EUR

**CARACTERISTIQUES**

|   |  |   |  |
|---|--|---|--|
| <b>Forme juridique</b><br>FCP de droit français               | <b>Devise de référence</b><br>Euro                         | <b>Dépositaire / Valorisateur</b><br>BNP - Paribas SA     | <b>Frais d'entrée</b><br>3% maximum  |
| <b>Affectation des sommes distribuables</b><br>Capitalisation |  | <b>Fréquence de valorisation</b><br>Quotidienne           | <b>Frais de sortie</b><br>Néant  |
| <b>Code ISIN</b><br>Part C : FR0011829159                     | <b>Durée de placement conseillée</b><br>Supérieure à 5 ans | <b>Centralisation des ordres</b><br>Jusqu'à 11h15 (Paris) | <b>Frais de gestion</b><br>Part C : 2%   |
| <b>Nombre de parts</b><br>646 866 Parts C                     | <b>Date de création</b><br>Vendredi 23 mai 2014*           | <b>Règlement / Livraison</b><br>J + 1                     | <b>Frais de surperformance</b><br>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><br>Part C : RHDFAEQ FP Equity           | <b>*Changement de gestion à partir de 02/12/2019</b>       |   |  |