

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

**ACTIF NET** 37,7 €M

**VALEUR LIQUIDATIVE** Part C 91,11 € +3,19%  
au 31/12/2020

## 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	3,19%
YTD	8,14%
1 an glissant	8,14%

Volatilité 1 an	22,43%
Sharpe 1 an	0,32%

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

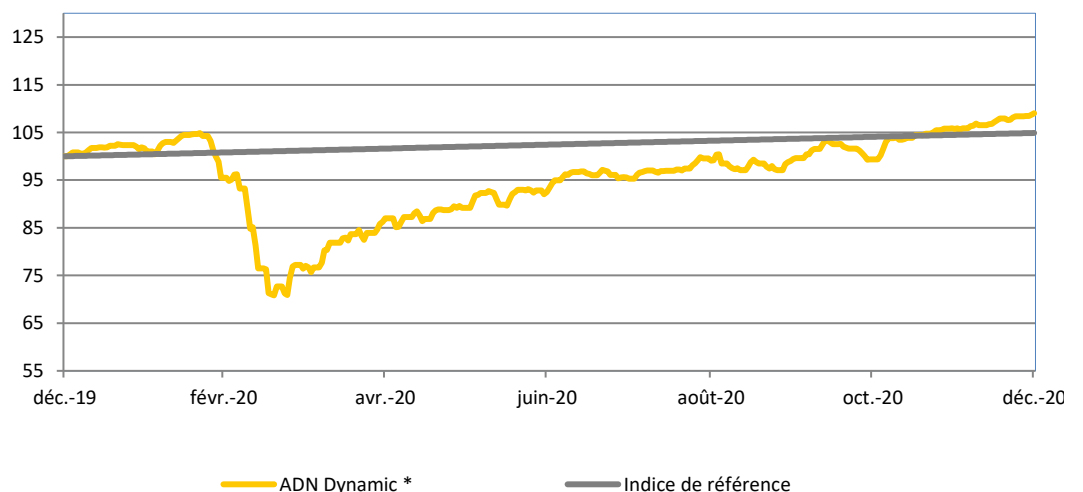
Le mois de décembre termine sur une hausse de plus de +3% du MSCI World et de +1,5% pour l'Eurostoxx 50 : ce dernier aura été marqué par une hausse modérée sur les 3 premières semaines malgré les faibles avancées sur le Brexit, avant de craquer le 21 décembre sous le poids des inquiétudes liées à la nouvelle variante du virus. Cette prudence n'aura été que de courte durée car le marché s'est vite ressaisi et a regagné en 2 séances une grande partie du terrain perdu, rassuré par les propos de l'OMS et des groupes de pharmacie sur l'efficacité de leurs vaccins. Les secteurs cycliques ont surperformé. En Europe, si la situation sanitaire continue de dicter la vie économique et sociale, les perspectives s'améliorent. Les indicateurs économiques ressortent en moyenne au-dessus des attentes avec en particulier une hausse de la confiance des industriels. Si la mise en place de nouveaux confinements fin décembre alimente les risques d'une nouvelle faiblesse des indicateurs de confiance sur début janvier, la robustesse de la reprise dans le secteur manufacturier pourrait permettre d'en amortir le choc pour l'économie. Du côté de la politique monétaire, devant une évolution des prix toujours négative et une révision en baisse des perspectives de croissance sur cette fin d'année, la BCE a annoncé un élargissement de son programme d'achat d'actifs PEPP de 500 milliards d'euro jusqu'en mars 2022 ainsi qu'une extension jusqu'à fin 2021 du TLTRO visant à octroyer des prêts de long terme aux banques afin de les inciter à accroître leur activité de prêts.

Aux Etats-Unis, la reprise économique montre des signes d'essoufflement. Devant la dégradation des perspectives de croissance, le Congrès américain a finalement conclu le 20 décembre dernier un nouveau stimulus budgétaire. D'un montant de 900 milliards USD (4% PIB), celui-ci sera destiné à soutenir les ménages (50% des fonds) les entreprises (31%) ainsi que les établissements scolaires (9%). Concernant la politique monétaire, le programme d'achat d'actifs de la FED sera maintenu jusqu'à ce que des progrès notables soient réalisés en matière d'inflation et d'emploi.

En Chine, la reprise économique se poursuit. Portées par la demande extérieure, les exportations chinoises ont bondi de 21% en décembre propulsant le solde de la balance commerciale à 75,4 milliards USD, un record historique. La reprise de la production industrielle s'accélère.

ADN Dynamic affiche une performance de +3,19% en décembre ce qui permet au fonds de clôturer l'année 2020 avec une performance de +8,14% surperformant de +3,14% son objectif de référence égal à +5%. La quasi-totalité des sous-jacents ont contribué à la performance du mois. Après s'être repositionnés sur des ETF Value et Emergents début décembre, nous avons reconstitué la poche de cash à la fin du mois en prenant les profits générés par la vente de nos ETFs.

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



\*Fonds repris par Erasmus Gestion le 02/12/2019

## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

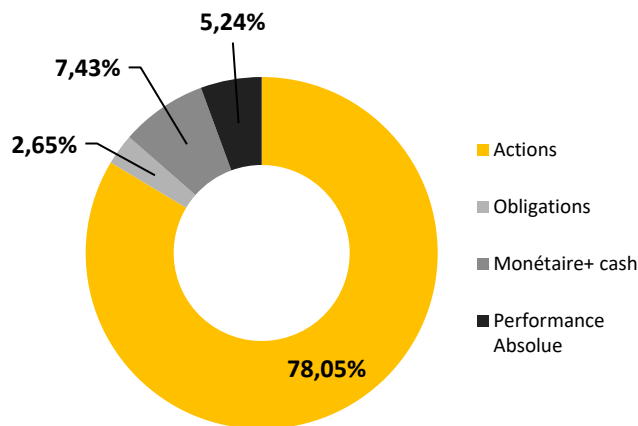
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14

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.

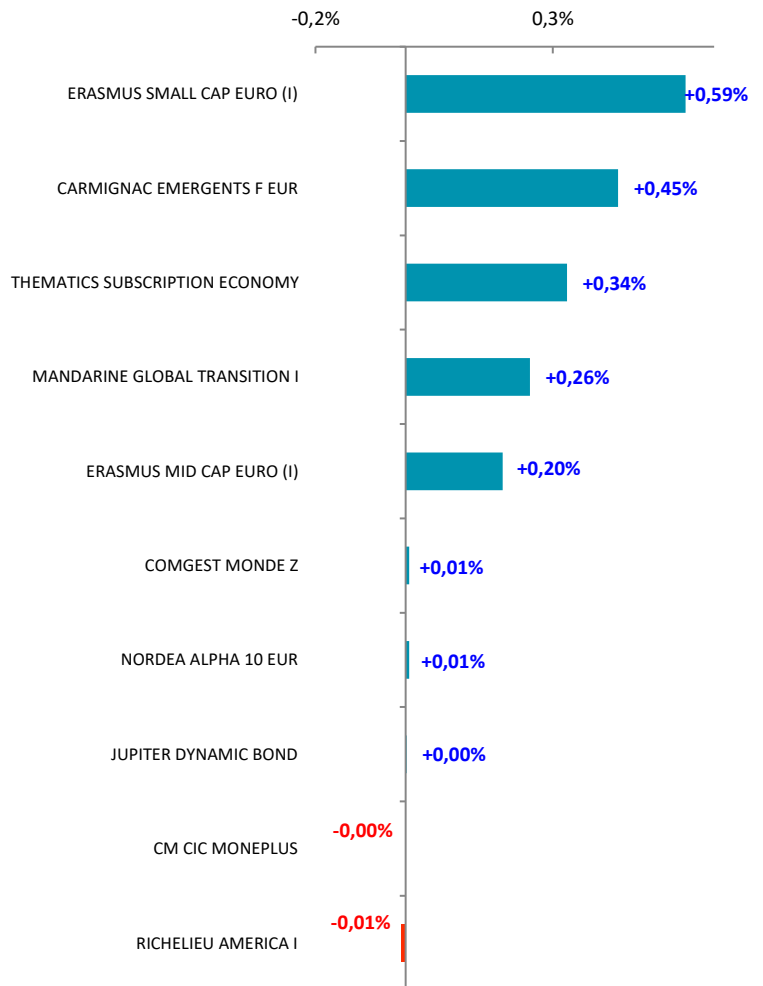
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	7,80%
CM-CIC MONEPLUS-RC	6,63%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,59%
CARMIGNAC PF EMERG-F EUR AC	6,31%
NATIXIS-THEM SUB ECON-HIA E	4,40%
MANDARINE GLOBAL TRANSITION 13C	3,83%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	3,75%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

CM CIC MONEPLUS  
CPR INVEST GLOBAL DISRUP OPP EUR I  
COVEA RUPTURES C EUR  
SEB NORDIC SMALL CAP IC EUR

### Allégements

LYXOR MSCI EMERGING MARKETS ETF EUR  
LYXOR MSCI EMU VALUE ETF EUR  
NORDEA EURO COVERED BOND IST

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### 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