

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 39,6 €M

VALEUR LIQUIDATIVE Part C 92,93 € +2,01%  
au 29/01/2021

## 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	2,01%
YTD	2,01%
1 an glissant	8,25%

Volatilité 1 an	22,68%
Sharpe 1 an	0,32%

Indicateur de risque SRI:

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

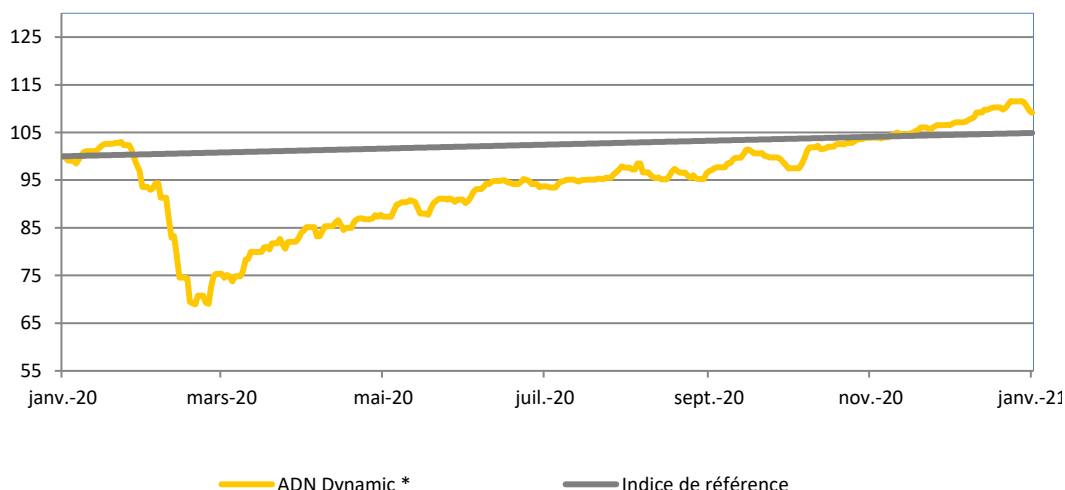
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de janvier a débuté l'année avec une forte hausse sur la première semaine (+3%) mais cet élan a été interrompu par la menace des différents variants qui a contraint de nombreux pays à se reconfiner. Les craintes au niveau macro-économiques ont donc ressurgi, puis se sont concrétisées en Europe. Sur les US et en Chine, les données indiquent une certaine stabilité. Dans ce contexte, la proposition par Biden du plan de relance de USD1.9bn et les propos rassurants de Powell n'auront pas suffi pour permettre au marché de se redresser. A cela, s'est ajoutée une perturbation historique au cours de la dernière semaine, liée à l'intervention massive des particuliers sur les marchés financiers, en privilégiant les titres les plus vendus à découvert. Le Stoxx 600 connaîtra une dernière semaine agitée, marquée par une chute de plus de 3%. Au final, l'indice termine le mois dans le rouge à -0.8%. En Europe, les premiers chiffres de PIB sur le T4 s'avèrent meilleurs qu'attendu, en hausse en Allemagne et en Espagne mais en recul en France. Une situation qui suggère une meilleure adaptation des agents économiques aux mesures de restrictions. Toutefois, la résurgence de l'épidémie contraint les gouvernements à mettre en place de nouvelles mesures de restrictions. Du côté monétaire, la BCE n'a pas annoncé de nouvelles mesures de politique monétaire dans un contexte où les premiers chiffres d'inflation en janvier surprennent à la hausse. A une situation économique incertaine s'ajoute une situation politique fragile. Aux Pays-Bas, deux mois avant les élections générales, le gouvernement a démissionné. En Italie aussi où, privé de majorité parlementaire suite au départ du parti de Matteo Renzi de la coalition au pouvoir, le Premier ministre Giuseppe Conte espère obtenir un mandat du président Mattarella pour tenter de former un nouveau gouvernement. En Allemagne à l'inverse, la stabilité économique pourrait prévaloir avec la désignation d'Armin Lashet, successeur naturel d'Angela Merkel à la tête du CDU. Du côté des USA, la Fed a laissé sa politique inchangée mais Jérôme Powell a confirmé qu'aucun ralentissement du programme d'achat d'actifs de la Fed n'était pour le moment envisagé même si l'inflation a continué d'accélérer. En Chine, la reprise économique continue de s'accélérer. La Chine devrait être l'une des seules puissances économiques à afficher une croissance positive en 2020 (2.3%). Cette amélioration encourage les autorités à commencer à recalibrer leur politique monétaire via une réduction de la liquidité qui pousse les taux à la hausse.

ADN Dynamic affiche une performance de +2,01% en janvier majoritairement tiré par la forte hausse des marchés asiatiques. Nous avons continué à renforcer notre forte exposition sur cette zone géographique ainsi que les fonds exposés sur la transition énergétique.

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



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

## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

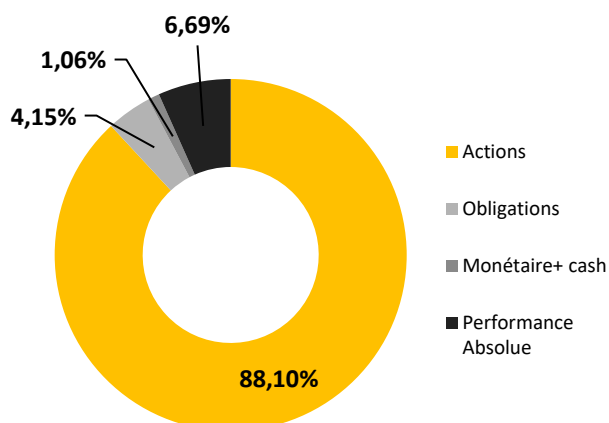
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01												2,01

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.

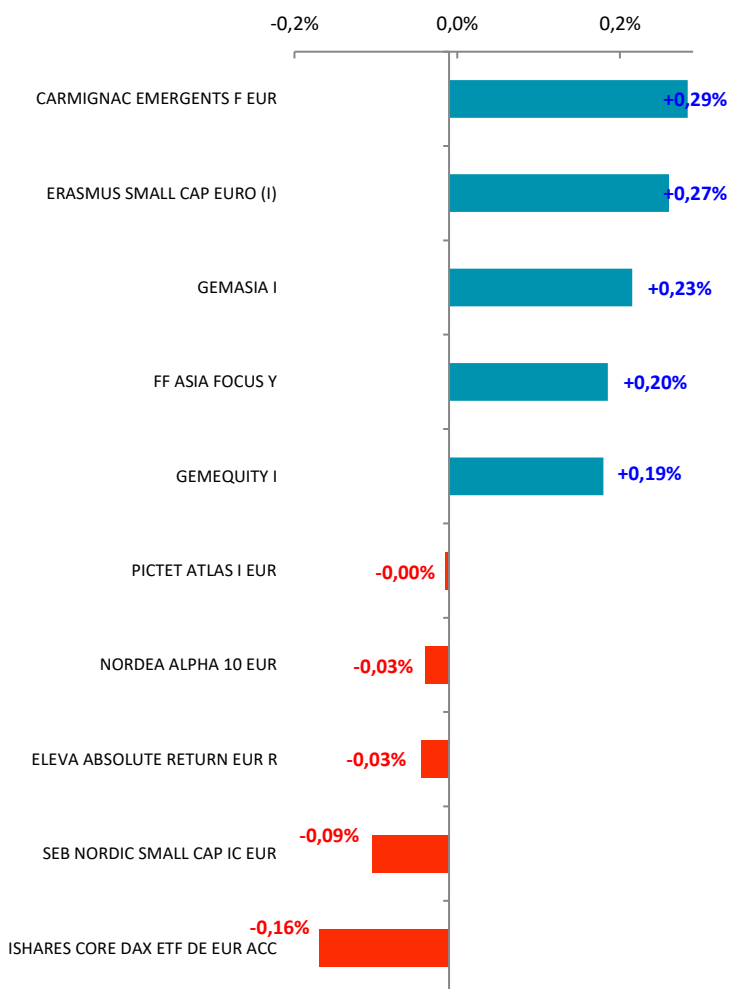
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

CARMIGNAC EMERGENTS F EUR	6,28%
ERASMUS SMALL CAP EURO (I)	7,68%
GEMASIA I	3,72%
FF ASIA FOCUS Y	3,33%
GEMEQUITY I	3,75%
SCHRODER SISF EMERGING ASIA A	3,24%
ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS K	2,12%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

PICTET ATLAS I EUR  
ISHARES CORE DAX ETF DE EUR ACC  
THEMATICS SUBSCRIPTION ECONOMY  
RICHELIEU AMERICA I

### Allégements

PICTET DIGITALE I  
FF ASIA FOCUS Y  
CM CIC MONEPLUS  
FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE

## 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