

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 42,9 €M

VALEUR LIQUIDATIVE Part C 93,79 € +0,93%  
au 26/02/2021

## 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	0,93%
YTD	2,95%
1 an glissant	11,38%

Volatilité 1 an	22,99%
Sharpe 1 an	0,45%

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

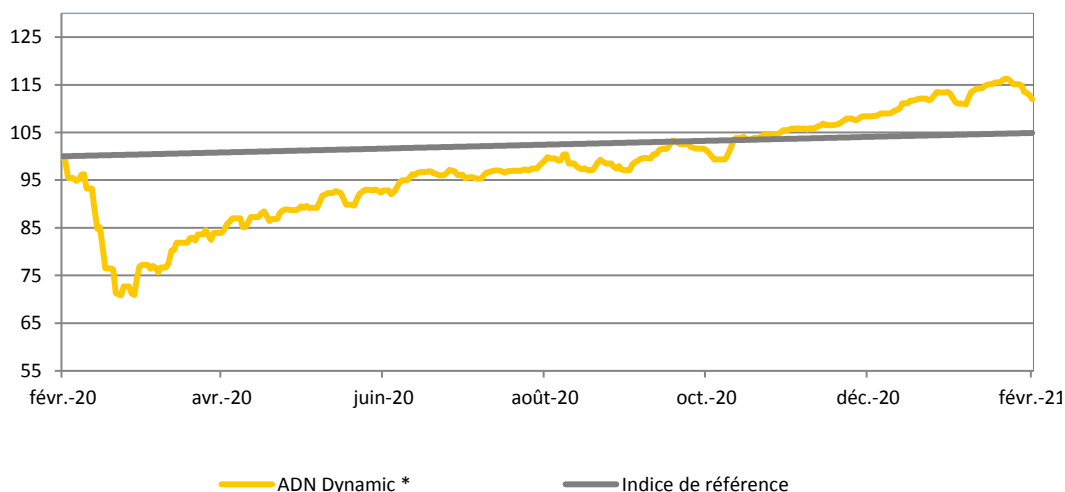
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a débuté sous de bons auspices, le marché profitant de l'accélération de la campagne de vaccination et d'une certaine stabilisation de la situation dans les centres de réanimations des hôpitaux. Avec l'espoir que cette amélioration ait des impacts sur la reprise économique et du fait de l'avancée du plan de relance budgétaire de Biden, les taux d'intérêt ont intégré des perspectives d'inflation plus élevée (ie 2.26% aux US et 1.36% en Europe), ce qui a fini par freiner la hausse des principaux indices actions. En effet, la franche accélération du 10 ans US a inquiété les investisseurs, justifiant des prises de bénéfices sur les titres à durée longue. La thématique inflationniste est devenue prépondérante, alimentant la poursuite de la rotation sectorielle au profit des valeurs dites « value ». En Europe, la conjoncture résiste un peu mieux que prévu. La croissance de la zone euro au dernier trimestre 2020 s'est établie à -0,7%, mieux que les -2% anticipés. Au niveau monétaire, l'inflation rebondit à 0,9% en janvier après plusieurs mois d'inflation négative. Les pressions haussières de ce début d'année sont en grande partie attribuables à des effets de base tels que l'expiration des réductions fiscales et le report des soldes. Concernant la politique monétaire, Christine Lagarde a indiqué que la BCE suivait avec attention l'évolution des taux d'intérêt de long terme, message qui ouvre la porte à une intensification du programme d'achat d'actifs de la BCE. Sur le plan politique, l'arrivée au pouvoir de l'ancien banquier central Mario Draghi en Italie envoie un message fort en faveur de la cohésion européenne. Aux Etats-Unis, la croissance repart après un trou d'air. Malgré la remontée des anticipations d'inflation, Jérôme Powell a assuré que la politique monétaire de la Fed resterait accommodante tant que l'emploi n'aurait pas rejoint un niveau proche de celui d'avant crise. En Chine, la résurgence régionale de la pandémie vient freiner une reprise vigoureuse. Après un 4ème semestre marqué par une croissance de 6.5%, le début d'année devrait être plus modeste. Si un ralentissement du secteur manufacturier est coutumier à la veille du nouvel an chinois (Actuel: 51,5 Précédent: 53,0), le secteur des services, et plus particulièrement le secteur des transports, bénéficie habituellement des festivités. En raison des restrictions de déplacements, le PMI non manufacturier se dégrade en février (Actuel: 52,0 Précédent: 56,3).

ADN Dynamic affiche une performance de +0,93% en février. Nous avons initié une position sur le fonds BNP Energy Transition afin de renforcer notre poids sur les fonds qui jouent la transition énergétique. Nous avons allégé une partie de nos positions gagnantes afin de prendre une partie de nos profits.

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



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

## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

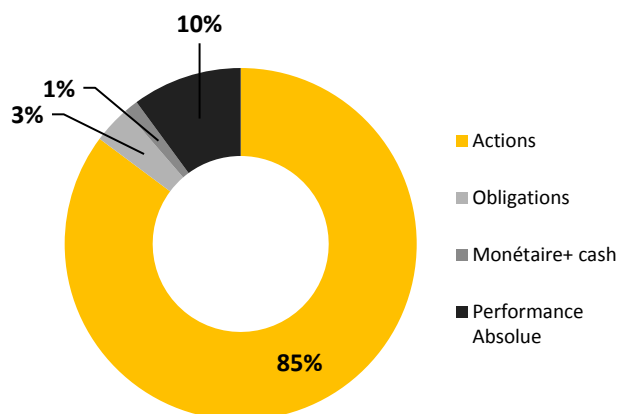
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93											2,95

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.

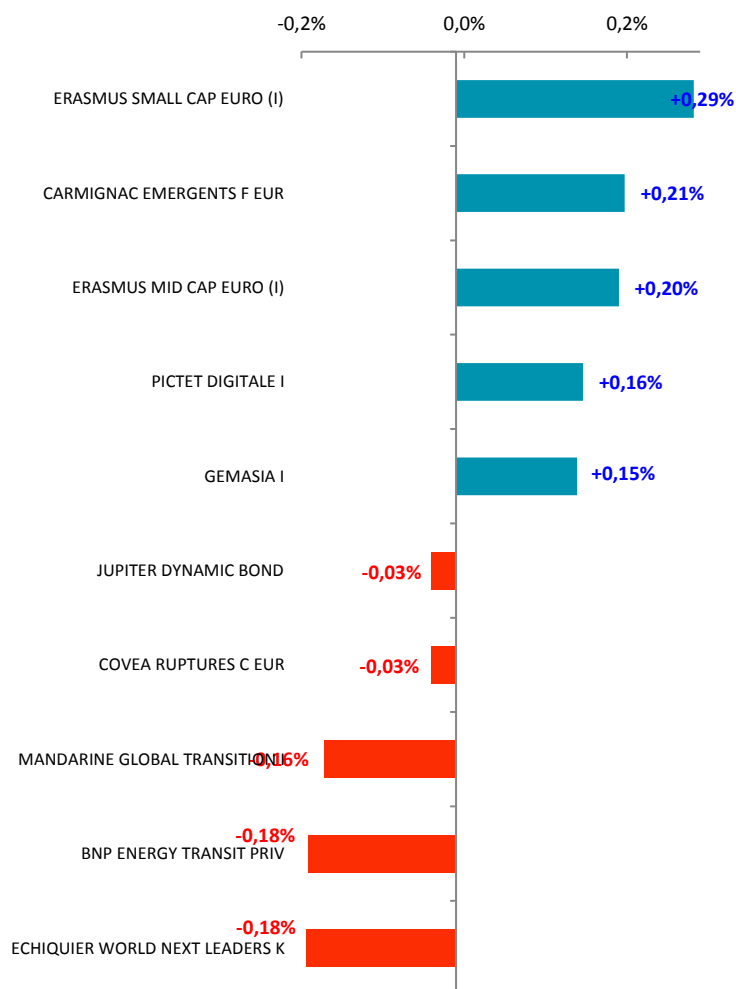
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,02%
ERASMUS MID CAP EURO I	7,50%
CARMIGNAC PF EMERG-F EUR AC	5,95%
NATIXIS-THEM SUB ECON-HIA E	4,69%
ISHARES CORE DAX UCITS ETF DE	4,38%
MANDARINE GLOBAL TRANSITION 13C	4,04%
ELEV-ABSO LRET EURO FD-R EUR	3,69%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

BNP ENERGY TRANSIT PRIV  
PICTET ATLAS I EUR  
ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS K  
BLACKROCK WORLD TECHNOLOGY D2

### Allégements

SEB NORDIC SMALL CAP IC EUR  
PICTET DIGITALE I  
JUPITER DYNAMIC BOND  
ISHARES CORE DAX ETF DE EUR ACC

## 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