

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 44,9 €M

VALEUR LIQUIDATIVE Part C 93,74 € -0,06%
au 31/03/2021

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	-0,06%
YTD	2,89%
1 an glissant	41,17%

Volatilité 1 an	13,12%
Sharpe 1 an	3,06%

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

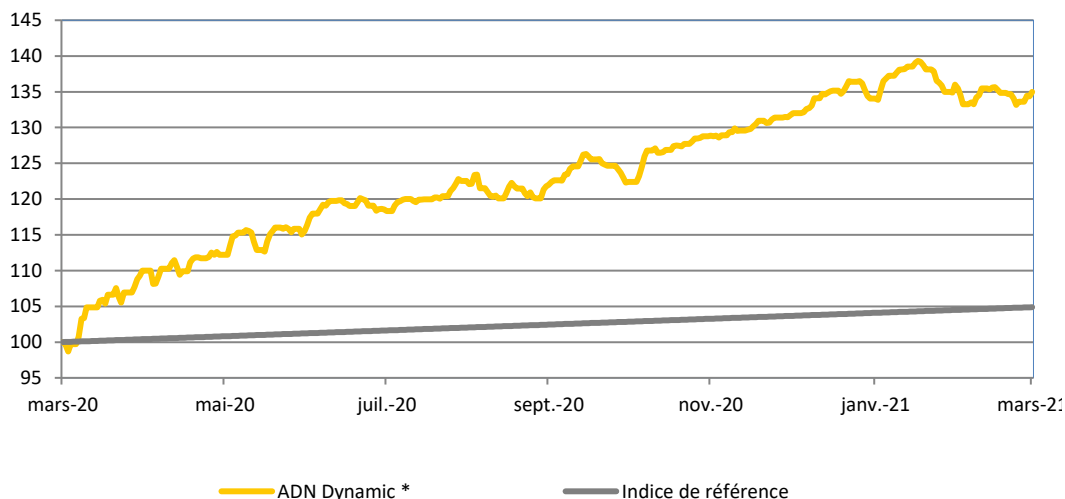
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Une fois de plus, les investisseurs se sont focalisés sur les chiffres économiques et ont suivi avec attention les propos des banquiers centraux. Au niveau des secteurs, la rotation sectorielle a été moins marquée que les mois précédents : les secteurs cycliques restent aux premières places. Du côté mondial, les nouvelles prévisions de l'OCDE traduisent un regain d'optimisme. La croissance mondiale est dorénavant anticipée à 5,6% pour 2021 et 4% en 2022 (Précédent : 4,2% et 3,2%). En Europe, malgré la recrudescence des mesures sanitaires, les perspectives économiques s'améliorent. Au niveau monétaire, l'inflation reste stable en février à 0,9% tandis que l'inflation sous-jacente ralentie à 1,1%. En réponse aux pressions haussières observées sur les taux d'intérêts des emprunts souverains, préjudiciable à la bonne conduite des politiques de relance budgétaire, la BCE a annoncé une intensification de son programme d'achat d'actif. De même, la suspension pour une année supplémentaire (jusqu'en 2023) par la commission européenne du pacte de stabilité et de croissance devrait permettre aux politiques budgétaires de rester actives pour accompagner la reprise. Si la situation Européenne semble montrer des signes d'amélioration, la visibilité à court terme reste encore faible du fait de l'intensification des mesures de restrictions dans beaucoup de pays. Aux Etats-Unis, si des conditions climatiques défavorables ont pesé sur les chiffres d'activité en février (baisse des ventes de détails, de maisons neuves et de la production industrielle en février), la reprise économique continue. Au niveau monétaire, l'inflation atteint 1.7% en février, tirée à la hausse par les prix de l'énergie, tandis que l'inflation sous-jacente ralentie à 1,3%. L'absence de pression inflationniste forte a permis à Jérôme Powell de réaffirmer sa détermination à poursuivre une politique monétaire accommodante et d'afficher des prévisions d'inflation à moyen terme stabilisées autour de 2% malgré une forte révision à la hausse des prévisions de croissance. Pour le moment, la Fed n'anticipe pas de hausse des taux avant 2024. En Chine, la reprise économique perd quelque peu en intensité. Au niveau politique, les membres de l'assemblée nationale populaire se sont réunis le 5 mars. Cette réunion annuelle d'une dizaine de jours a notamment été l'occasion pour les autorités de dévoiler un objectif de croissance de 6% pour l'année 2021. Parmi les autres thématiques abordées, on retiendra la volonté de la Chine de s'imposer comme une puissance technologique. Une ambition qui devrait être rendue possible par une augmentation de 40% des investissements en R&D sur les 5 prochaines années.

ADN Dynamic affiche une performance de -0,06% en Mars. ADN Dynamic s'est redressé en fin de mois pour revenir à un niveau proche de celui atteint fin février 2021. Le fonds a été chahuté jusqu'au 20 mars par ses positions sur les valeurs technologiques US et ses valeurs Asie. Nous avons pris nos profits sur les valeurs technologiques et avons augmenté notre exposition sur les fonds values. Nous avons intégré les fonds Fourpoints Valeur Intrasèque, Pictet Timber et JPM Greater China.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

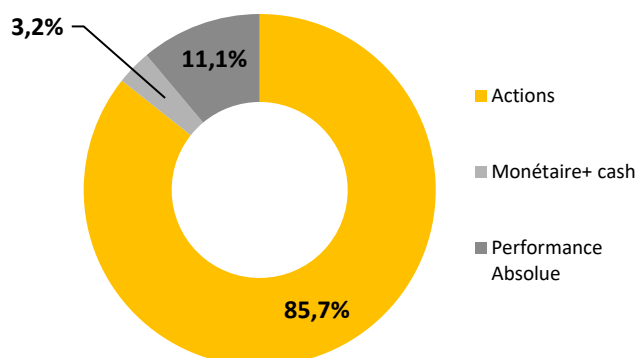
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06										2,89

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 - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

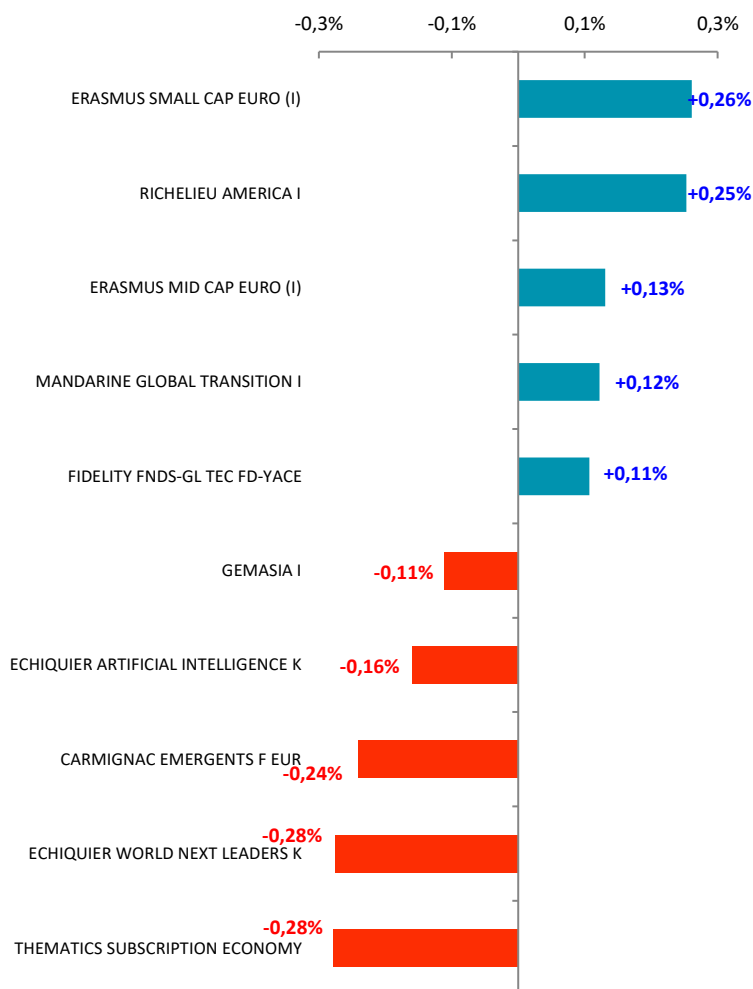
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO (I)	7,94%
RICHELIEU AMERICA I	4,84%
ERASMUS MID CAP EURO (I)	7,31%
MANDARINE GLOBAL TRANSITION I	3,99%
FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE	1,20%
THEMATICS SAFETY	1,69%
CONSTANCE BE WORLD I	2,85%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

JPM GREATER CHINA F C EUR
 PICTET TIMBER I EUR
 PICTET ATLAS I EUR
 FOURPOINTS VALEUR INTRASEQUE I EUR

Allégements

BLACKROCK WORLD TECHNOLOGY D2
 FIDELITY FNDS-GL TEC FD-YACE
 CARMIGNAC UNCONSTRAINED EURO FIXED INCOME F EUR
 PICTET DIGITALE I

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