

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 23,8 €M

VALEUR LIQUIDATIVE Part C 74,90 € +2,18%
au 29/05/2020

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	2,18%
YTD	-11,10%
1 an glissant	-9,80%

Volatilité 1 an	20,37%
Sharpe 1 an	-0,47%

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

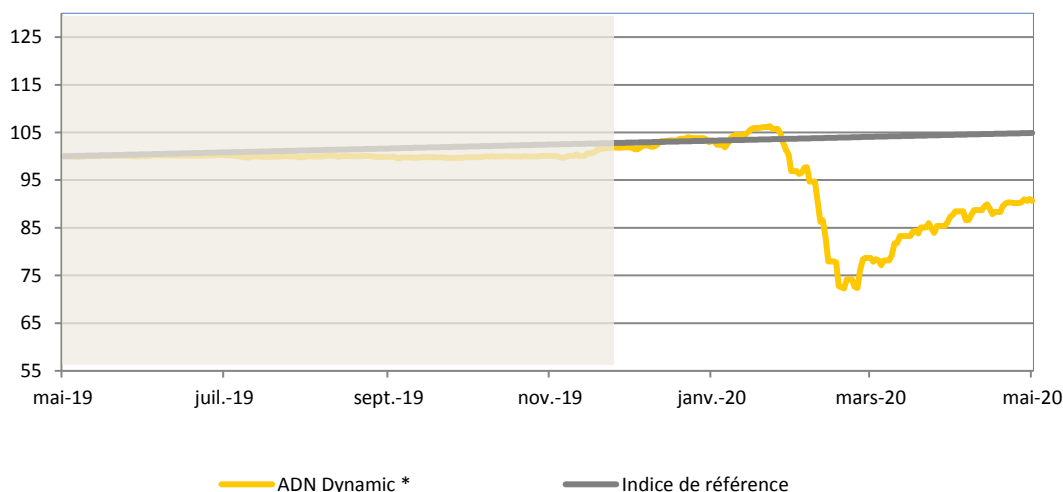
Les actions ont été portées par les espoirs de découverte d'un vaccin ou d'un traitement, les mesures des banques centrales et la levée des confinements nationaux. Sur le mois de mai, le CAC 40 a progressé de +2,7% et le MSCI World de + 4,6%. En Europe, la fin du mois de mai fut surtout marquée par le rallye de la des actions dites Value au détriment des actions dites de Croissance (ces dernières ayant très fortement rebondi auparavant). Le déconfinement s'est poursuivi au mois de mai, mais à des degrés divers en fonction des pays. Certains pays, comme l'Espagne, maintiennent la fermeture des commerces non essentiels, tandis que le Japon, dont la quarantaine était moins stricte, est revenu aux conditions qui prévalaient avant l'état d'urgence. En Chine, premier pays à s'être déconfiné, la production industrielle a entièrement récupéré mais la consommation reste à la traîne, aucun objectif de croissance n'a été fixé pendant l'Assemblée nationale populaire, en raison de l'incertitude forte due à l'impact de la pandémie sur le commerce international.

En politique, la Commission européenne a présenté son projet de Fonds de relance (750 milliards EUR, soit 5,4 % du PIB de l'UE) dont deux tiers sous forme de subventions. La proposition de Fonds de relance soutenue d'abord par Emmanuel Macron et Angela Merkel, puis par la Commission, a fourni un élan à l'euro, tandis que le regain des tensions entre la Chine et les États-Unis sur le dollar et le yuan.

Le prix du baril de Brent a presque doublé pendant le mois de mai, à la faveur du quota de production de 1 million de barils/jour mis en place volontairement par l'Arabie Saoudite et du retour de la demande chinoise à ses niveaux d'avant la crise.

Le fonds ADN Dynamic affiche une performance de +2,18% sur le mois. Le mois dernier nous avons utilisé nos liquidités pour nous repositionner sur les marchés actions internationaux, notamment dans les secteurs de la technologie et de la santé. Ce positionnement a permis à la performance du fonds de rebondir en avril puis en mai. Afin de prendre nos profits, nous avons vendu l'ETF Lyxor MSCI Healthcare puis initié de nouvelles positions : achat de l'ETF Lyxor MSCI EMU Value afin de bénéficier du rebond des titres Value en fin de période et achat du fonds Thematics Subscription Economy.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



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

PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

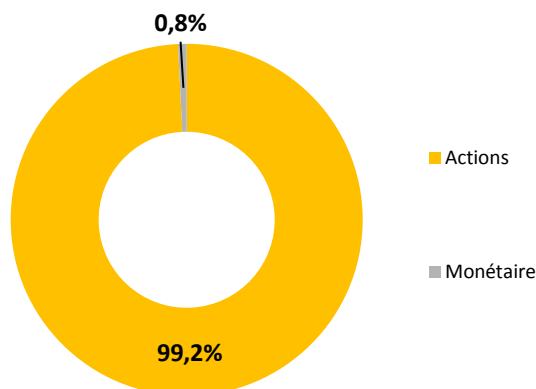
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18								-11,10

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.

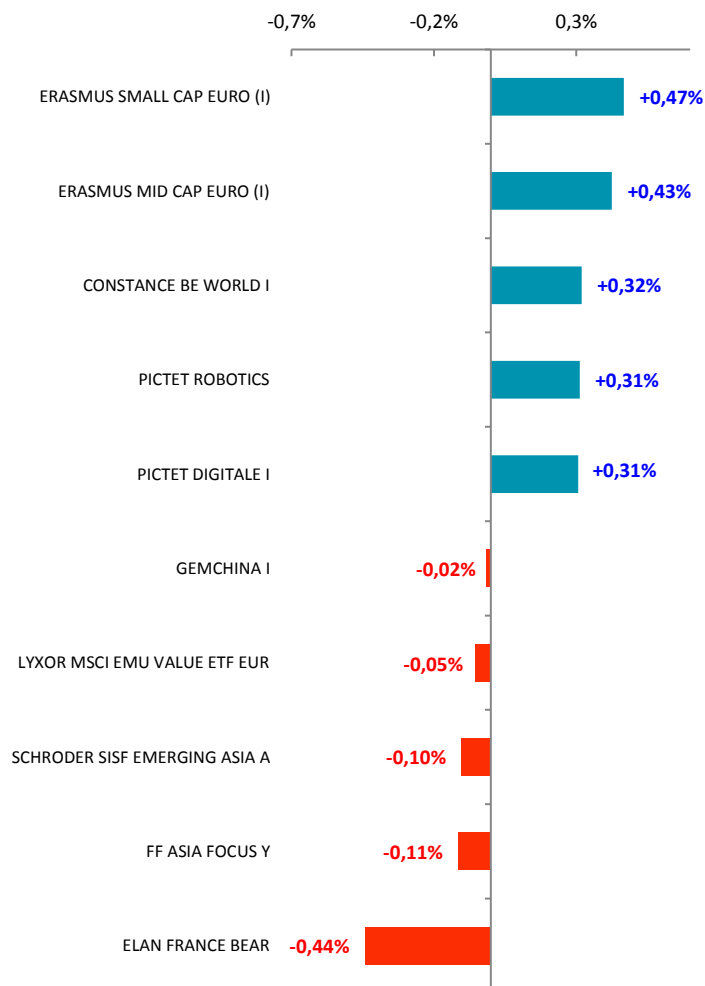
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	9,1%
PFLUX WATER SHS I CAP	6,7%
PICTET-DIGITAL COMM-IEUR	6,6%
NATIXIS INTERNATIONAL FUNDS LUX I SICAV	6,5%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,4%
CONSTANCE BE WORLD-I	6,2%
SCHRODER INT EME ASIA-A EUR	6,0%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

EDGEWOOD L SELECT - US SELECT
THEMATICS SUBSCRIPTION ECONOMY
LYXOR MSCI EMU VALUE ETF EUR

Allégements

ERASMUS SMALL CAP EURO (I)
LYXOR MSCI WORLD HEALTH CARE

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part C : FR0011829159

Code Bloomberg

Part C : RHDAEC 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