

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 67,7 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 30/11/2021 Part C 100,00 € -0,40%

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	-0,40%
YTD	9,77%
1 an glissant	13,27%

Volatilité 1 an	8,47%
Sharpe 1 an	1,57%

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

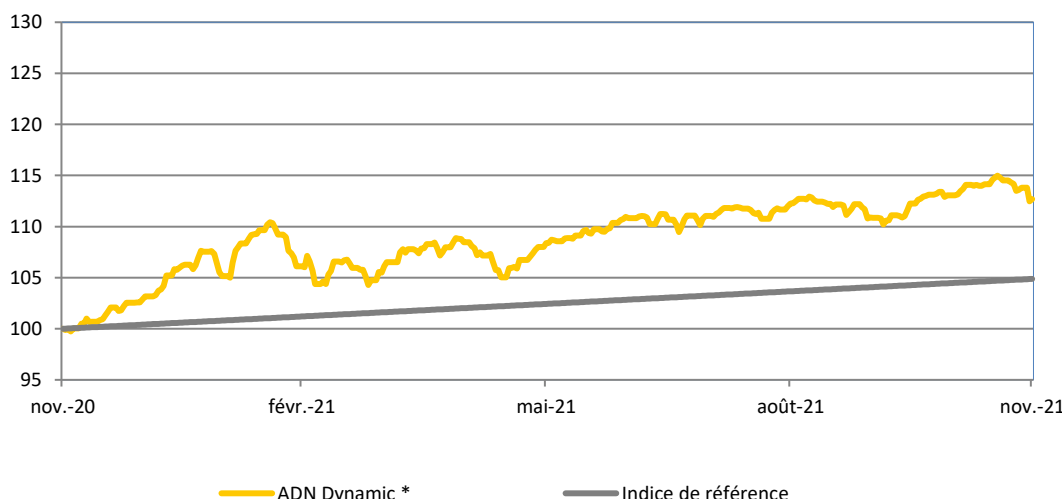
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Les 3 premières semaines de novembre ont été calmes : le ton conciliant des banques centrales, les bons chiffres de l'emploi, la poursuite des révisions en hausse des bpa ont été des éléments favorables à la poursuite de la tendance haussière, entamée début octobre. Cet élan a été stoppé par les inquiétudes concernant la hausse des cas de Covid dans de nombreux pays. Plus récemment, la découverte du variant sud-africain a douché l'optimisme général qui régnait auprès des investisseurs et une nouvelle phase de doute a saisi les opérateurs de marché. Au final, le Stoxx 600 aura baissé de près de 4% depuis l'annonce de ce nouveau variant : il finit le mois à -2.64%. Pour autant, de nouvelles inquiétudes émergent du fait des conséquences possibles d'Omicron. En conséquence, le prix du baril a perdu 15% la semaine dernière. De la même manière, les taux 10 ans se sont repliés malgré les derniers (bons) chiffres sur l'inflation. L'activité économique a continué de s'améliorer aux États-Unis. Dans cet environnement, le risque d'une accélération du processus de réduction d'achats d'actifs de la Fed (tapering) s'est clairement accru, les minutes de la dernière réunion de la banque centrale révélant un débat intense sur l'inflation et le rythme de ce tapering. Le président J. Biden a confirmé J. Powell pour un nouveau mandat à la tête de la Fed. Dans la zone euro, les statistiques ont été plus mitigées. Sur le plan politique, la coalition allemande a accepté de former un nouveau gouvernement et O. Scholz est sur le point de devenir le prochain chancelier. En Chine, la situation économique montre des signes d'amélioration.

ADN Dynamic affiche une performance de -0,40% en novembre et une VL à 100€. Depuis plusieurs semaines nous avons régulièrement protégé le portefeuille du fonds au vu des niveaux historiques de plusieurs bourses mondiales. Nous avons donc régulièrement écrité nos nombreuses plus-values actions en reportant ces cessions vers des valeurs plus larges et flexibles dont la volatilité se situent en risque 3 ou 4. La volatilité du fonds ADN Dynamic est en forte baisse sur 1 an : fin novembre elle se situe à seulement à 8,5% alors qu'elle était à 11,5% en avril 2021 et à + de 22% en novembre 2020. Avec l'appui régulier des nouvelles liquidités des souscriptions journalières, ces derniers jours nous avons également pris une ligne importante sur un ETF Short CAC 40 en estimant un décrochement potentiel de l'indice. Notre choix a été judicieux car les baisses importantes de la fin novembre ont permis au fonds de réaliser une belle plus-value. Cette plus-value a de ce fait limité la baisse importante sur nos positions actions conservées (position ETF Short totalement vendue le dernier jour du mois).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

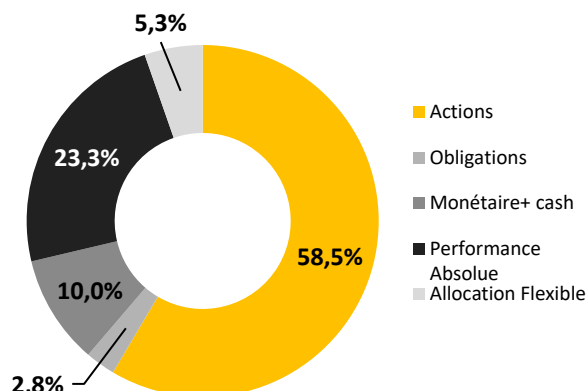
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40		9,77

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.

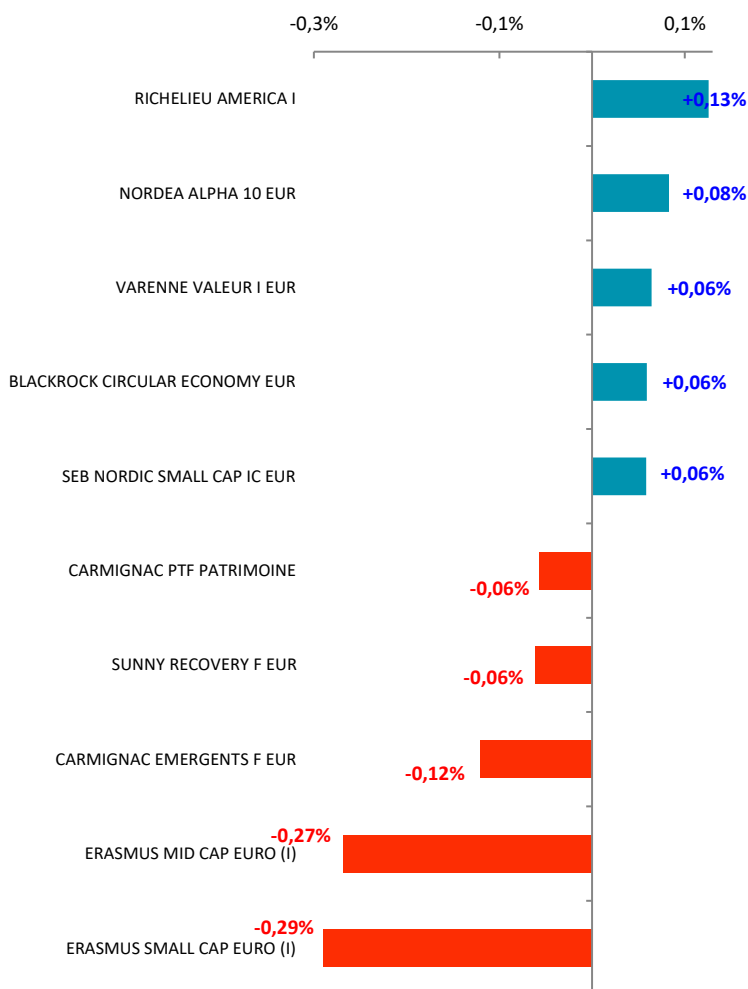
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	9,50%
PICTET TR - ATLAS HEC	6,09%
ERASMUS MID CAP EURO I	5,77%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	5,24%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,62%
VARENNE VALEUR-I EUR	4,56%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

ELEVA ABSOLUTE RETURN EUR R
ERASMUS SMALL CAP EURO (I)
CARMIGNAC PTF PATRIMOINE
LYXOR SHORT CAC 40 ETF EUR
LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR

Allégements

PICTET MANDARIN HI EUR
SEB NORDIC SMALL CAP IC EUR
THEMATICS SUBSCRIPTION ECONOMY
KOTAK INDIA MIDCAP J EUR
LYXOR SHORT CAC 40 ETF EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part C : FR0011829159

Nombre de parts

620 608 parts C

Code Bloomberg

Part C : RHDFAEFC 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