

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 66,8 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 31/01/2022 Part C 94,85 € -5,98%

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	-5,98%
YTD	-5,98%
1 an glissant	2,06%

Volatilité 1 an	9,18%
Sharpe 1 an	0,23%

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

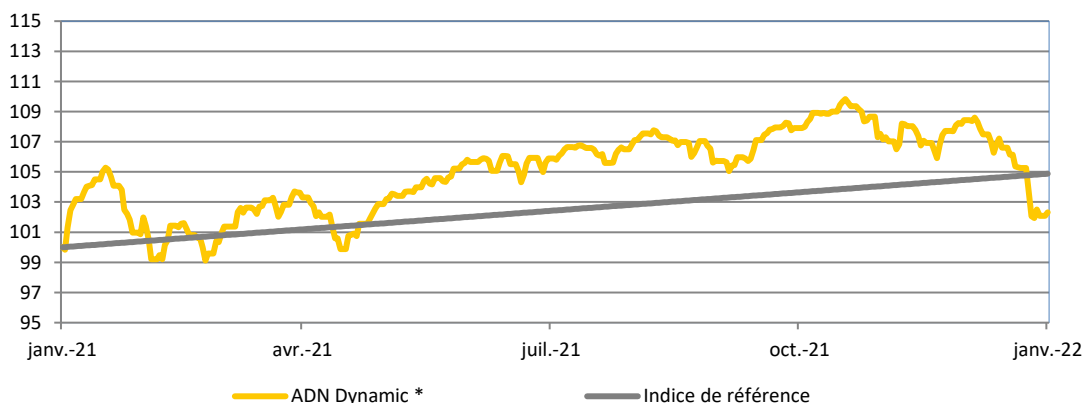
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

Ce début d'année a été extrêmement volatile sur les marchés. Après avoir commencé l'année en fanfare, l'indice S&P 500 américain a ainsi reculé de 4.1% alors que l'indice Eurostoxx européen perdait 2.9%. L'indice des valeurs technologiques américaines, le Nasdaq était quant à lui en baisse de 7.9%. Le mois passé a été marqué par une hausse des incertitudes autour de la politique monétaire de la Fed, de la crise ukrainienne, des élections italiennes pour la présidence de la république et de la gestion de la crise sanitaire. Le marché a en effet de multiples sources d'inquiétude ce qui explique le retour à la volatilité du début d'année. Aux Etats-Unis, le président de la Fed, J. Powell, a délivré un discours plus ferme qu'anticipé, signalant la perspective d'une hausse des taux directeurs dès le mois de mars et ouvrant la porte à une réduction du bilan de la Fed. Ce changement de ton a très nettement impacté l'évolution des taux d'intérêt, le taux 10 ans américain grimant à 1.8% contre 1.4% le mois précédent. C'est cette hausse des taux qui a particulièrement affecté les sociétés technologiques : les profits de ces sociétés étant actualisés avec des taux plus élevés, les valorisations baissent mécaniquement. Les investisseurs se soucient également d'un potentiel ralentissement de la croissance économique. En effet, la rhétorique entre la Russie et les Etats-Unis est devenue de plus en plus inquiétante, chaque camp se préparant à un conflit armé. Dans un contexte de surchauffe du prix de l'énergie, cette escalade n'a fait qu'amplifier ce phénomène inflationniste : depuis le début de l'année, le pétrole progresse de plus de 15% et le gaz naturel de plus de 25%. En Chine, les autorités monétaires ont annoncé de nouvelles mesures pour relancer la croissance avec une baisse des différents taux de 10bp sur les prêts de financement offerts aux ménages et entreprises. En Europe, la croissance a fortement ralenti sur la fin de l'année avec une hausse du PIB de seulement 0.3% sur le quatrième trimestre. Du côté politique, les élections pour la présidence italienne ont reconduit pour un nouveau mandat le Président S. Mattarella. Dans le même temps, le premier ministre M. Draghi devrait rester en place. La persistance de leaders pro-européens à la tête de l'Italie contribue à faire baisser les primes de risques sur ce pays.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -5,98% qui fut tirée par la baisse des différents marchés et notamment les valeurs à forte valorisation. Dans notre positionnement large internationale, seule notre exposition sur l'Inde contribue positivement à la performance du mois. Dans la baisse des marchés, nous avons soldé notre couverture Short CAC 40, et avons profité des nouveaux niveaux pour renforcer notre exposition aux marchés actions et augmenter le risque dans le portefeuille.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

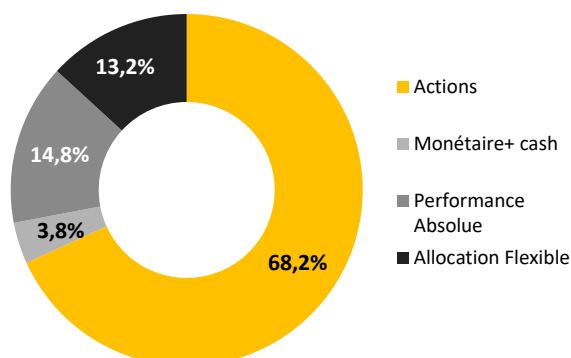
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	10,72
2022	-5,98												-5,98

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.

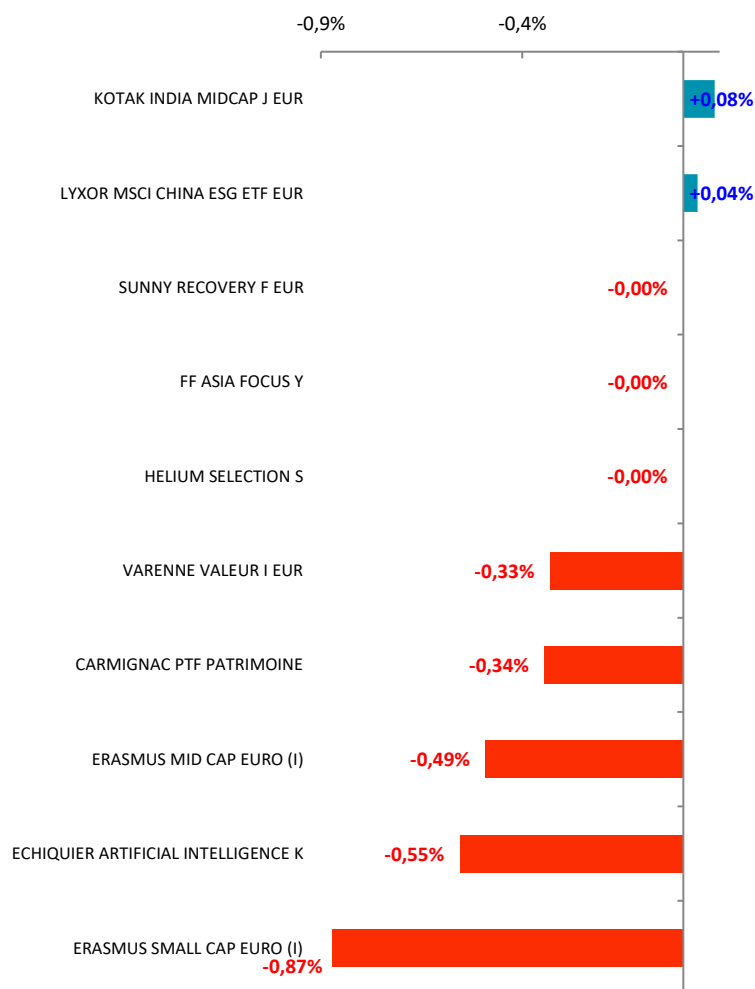
REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	9,07%
LYXOR CAC 40	6,93%
PICTET TR - ATLAS HEC	6,08%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	5,99%
ERASMUS MID CAP EURO I	5,48%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	4,74%

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR
 PLUVALCA HEALTH OPPORTUNITIES B EUR
 GINJER ACTIFS 360 I
 CARMIGNAC CHINA NEW ECONOMY f EUR
 LYXOR CAC 40 ETF EUR

Allégements

LYXOR SHORT CAC 40 ETF EUR
 KOTAK INDIA MIDCAP J EUR
 HELIUM SELECTION S
 CARMIGNAC PTF PATRIMOINE
 SUNNY EURO STRATEGIC I

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part C : FR0011829159

Nombre de parts

704 223 Parts C

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