

ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 63,3 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 29/04/2022 Part C 88,96 € -3,84%

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	-3,84%
YTD	-11,82%
1 an glissant	-7,58%

Volatilité 1 an	9,24%
Sharpe 1 an	-0,82%

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

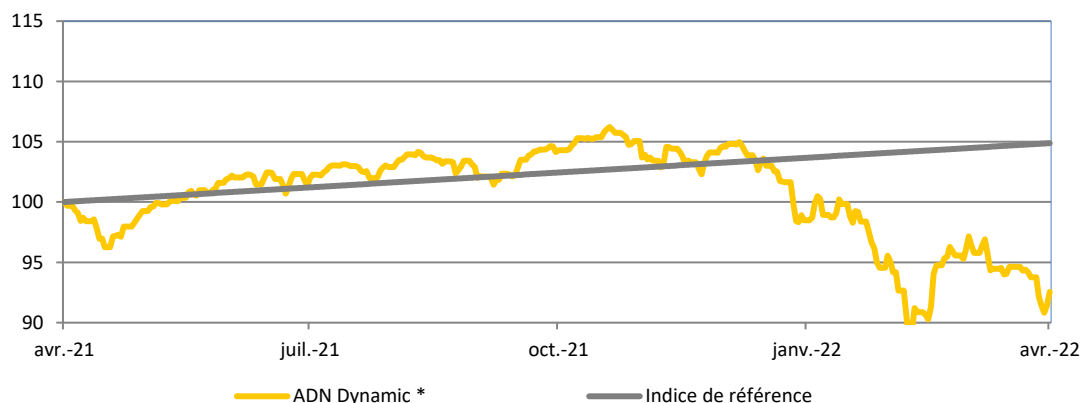
www.erasmusgestion.com

COMMENTAIRE DE GESTION

La guerre en Ukraine, les confinements liés au Covid en Chine, le cycle agressif de la Fed et les publications sont autant de sujets que les investisseurs ont suivi avec inquiétude : le Stoxx 600 a perdu -1,73% sur le mois. Mais c'est plutôt une bonne performance par rapport au S&P qui a enregistré sa plus mauvaise performance en avril depuis 1970, terminant en baisse de -8,8%. Le Nasdaq a quant lui chuté de -13,3%, sa pire performance mensuelle depuis octobre 2008. Sur l'Ukraine, les nouvelles n'ont pas apporté de motifs de satisfaction : la guerre s'enlise et les négociations n'ont pas avancé. L'escalade verbale n'a eue de cesse de s'aggraver. De son côté, la Chine continue sa politique « 0 covid », au grand dam des économistes qui s'inquiètent des conséquences sur la croissance de l'économie mondiale. Différents établissements ont révisé à la baisse leurs prévisions de croissance pour la Chine. Quant à la Fed, elle met en place son durcissement monétaire avec tous les effets que cela suppose sur les taux et les devises : au cours du mois, le 10 ans US a terminé le mois à 2,94%. La dernière réunion de la BCE a renforcé les attentes du marché d'une première hausse des taux de la BCE au troisième trimestre, possiblement dès le mois de juillet. La présidente de la BCE a en effet laissé entendre que lors de la réunion de juin, l'inflation sera révisée à la hausse, éventuellement au-dessus de la ligne des 2% en 2024. Si c'est le cas, ce sera sans doute un déclencheur pour une première hausse des taux assez rapidement. A ce stade, les publications ont constitué un motif de satisfaction. Sur le S&P 500, 55% des sociétés ont publié leurs chiffres et 80% ont battu les attentes de résultats. Sur le Stoxx 600, les données sont respectivement de 40% et de 66%.

ADN Dynamic affiche une performance de -3,84% sur le mois de mars. La forte volatilité présente sur l'ensemble des marchés mondiaux nous a permis de saisir certaines opportunités sur le marché indiciel ce mois-ci. Notre exposition sur la Chine, nous permet de rebondir en fin de période (une journée où ce marché bondit de +8%). Les fonds de diversification présents dans le portefeuille ont joué leur rôle et contribue positivement alors que toutes nos expositions actions tirent la performance mensuelle dans le rouge. ADN Dynamic est à ce jour constitué d'une large gamme de fonds internationaux avec 31 lignes réparties sur une vingtaine de sociétés de gestion, nous pensons que cet atout de diversification sur toutes les zones géographiques mondiales hors Russie et Ukraine devrait contribuer à réaliser à moyen terme nos objectifs annuels.

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

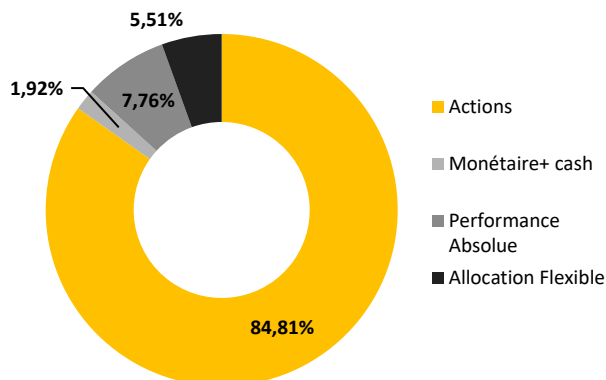
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	10,72
2022	-5,98	-3,16	0,72	-3,84									-11,82

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 .

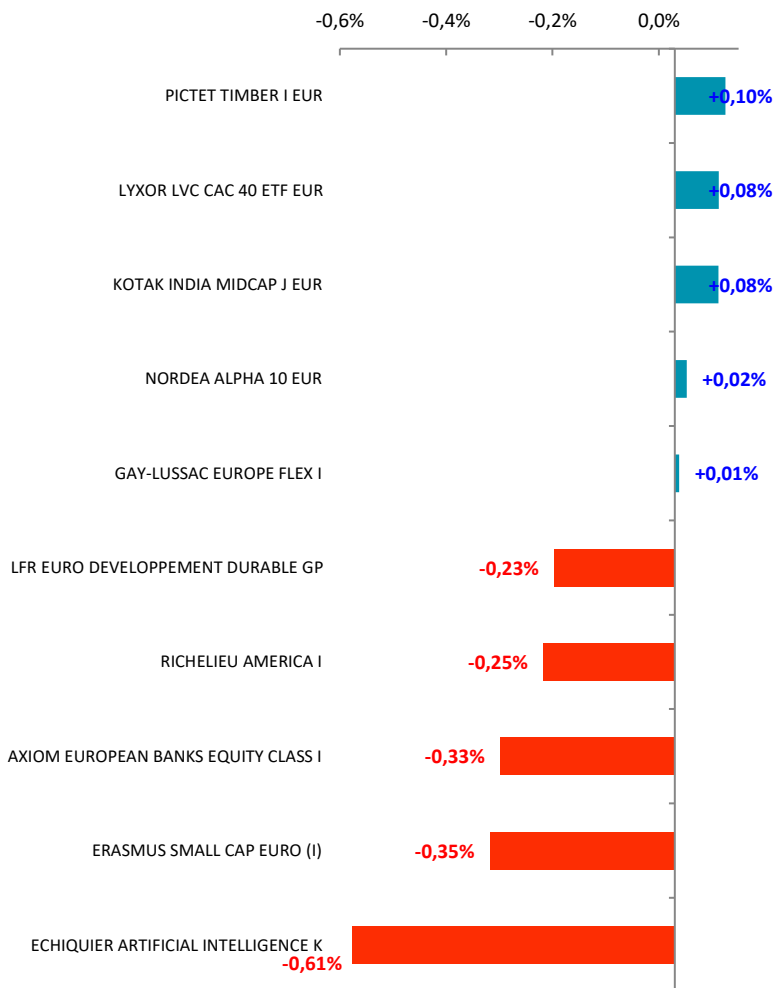
Société de gestion agréée le 12/06/2013 sous le numéro GP-13000021 par l'Autorité des Marchés Financiers , 17 Place de la Bourse 75002 Paris .

Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA	9,63%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,86%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	5,91%
LYXOR EURSTX600 BANKS	5,88%
GINJER ACTIFS 360-I	5,50%
ERASMUS MID CAP EURO I	5,35%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR
LYXOR EUROSTOXX BANKS ETF EUR
LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR

Allégements

PICTET ATLAS HI EUR
LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR
LYXOR WATER ETF EUR
LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique

Fonds Mixte

Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

Code ISIN

Part C : FR0011829159

Nombre de parts

711 150 Parts C

Code Bloomberg

Part C : RHDFAEFC 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