

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 60,3 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au 30/11/2022 Part C 85,81 € +6,49%

## 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	6,49%
YTD	-14,94%
1 an glissant	-14,20%
3 ans glissants	3,24%
Création*	-14,19%
Annualisée	-1,78%

\* La gestion du fonds a été transférée à Erasmus Gestion en décembre 2019.

Volatilité 1 an	15,0%
Volatilité 3 ans	16,4%
Sharpe 1 an	-1,2%

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](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice Stoxx600 poursuit sur sa lancée et clôture le mois de novembre en hausse de 6,75%, deuxième plus forte hausse mensuelle de l'année. Ce mois a été marqué par un newsflow économique important. La Fed a, une nouvelle fois, relevé ses taux d'intérêt de 75 points de base à 4.0/4.25% lors de sa réunion de novembre. Toutefois, le patron de la Fed, Jérôme Powell, a suggéré la perspective d'une hausse plus modérée pour la réunion de décembre.

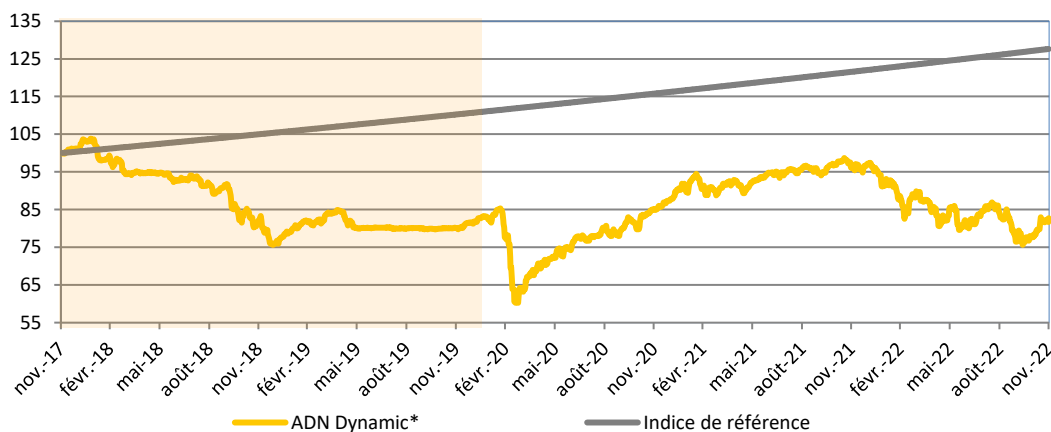
Aux États-Unis, l'inflation a surpris à la baisse en octobre, ralentissant à 7,7 % contre 8,2 % en glissement annuel en raison d'un tassement des prix de l'énergie, des biens et des services. Côté activité, les chiffres sont ressortis plus mitigés avec des ventes au détail en forte hausse en octobre tandis que la production industrielle a chuté. Au total, l'activité est restée plutôt résiliente. Cependant, les indicateurs avancés indiquent un ralentissement à venir. Le sentiment des industriels s'est en effet tassé avec des indices PMI et ISM manufacturier en baisse en novembre. De plus, l'indice de confiance des consommateurs du Conference Board a de nouveau chuté. En revanche, le marché de l'emploi reste solide avec un nombre de créations d'emplois à nouveau supérieur aux attentes en novembre (+263K) et une croissance des salaires qui réaccélère, en hausse de 5,1% a/a.

En zone euro également, l'inflation a ralenti plus que prévu en novembre et pour la première fois en 16 mois. L'inflation est ainsi revenue à 10 % en novembre contre 10,6 % le mois précédent. Dans le même temps, les données d'activité se sont révélées plus résistantes que prévu. La production industrielle est ressortie en hausse ainsi que les ventes au détail en septembre. De plus, les enquêtes auprès des entreprises se sont également redressées, indiquant « seulement » une légère contraction de l'activité au quatrième trimestre. L'indice composite PMI de la zone euro est en effet passé de 47,3 à 47,8 en novembre et en Allemagne, tant l'IFO que le Zew ont rebondi. Du côté de la demande, la confiance des consommateurs s'est également améliorée.

En Chine, depuis plusieurs mois, les principaux indicateurs d'activité du pays sont en berne. Pénalisée par les restrictions liées à la politique sanitaire, par les difficultés de l'immobilier, et par la pression des autorités sur les entreprises privées, en particulier les grandes plates-formes technologiques, le pays a abandonné son statut de locomotive de la croissance mondiale. Mais depuis la fin du XXème congrès du Parti Communiste chinois le 23 octobre, et le nouveau mandat du président Xi, de fragiles mais réelles velléités d'ouverture se font sentir. D'abord sur le Zéro-Covid. Les nouvelles consignes des autorités sanitaires écartent les confinements préventifs et relâchent – légèrement – les contraintes d'isolement des cas contact. Ensuite, la nécessité de soutenir le secteur immobilier s'impose inéluctablement pour éviter un marasme économique prolongé à la japonaise. Les banques d'Etat sont mobilisées et près de 100 milliards de dollars d'engagements auprès de douze promoteurs immobiliers majeurs ont été signés. En marge des pressions inflationnistes qui pèsent sur l'ensemble des autres économies, la Chine est aujourd'hui le seul pays à avoir la marge de manœuvre monétaire et budgétaire pour remettre son économie sur les rails de la croissance.

ADN Dynamic affiche une performance positive de 6,49% sur le mois de novembre, qui fut tirée par la hausse de l'ensemble des marchés actions. La quasi-totalité des sous-jacents dans le portefeuille a contribué au rebond du fonds. Le mois dernier, nous avons décidé de conserver l'exposition à la chine et de la renforcer malgré la déception des investisseurs à la suite du congrès national du parti communiste. Cette exposition contribue significativement à la performance du fonds sur le mois, où notre meilleur contributeur, l'ETF Lyxor MSCI China, a performé de 24,6%.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION (En euro)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

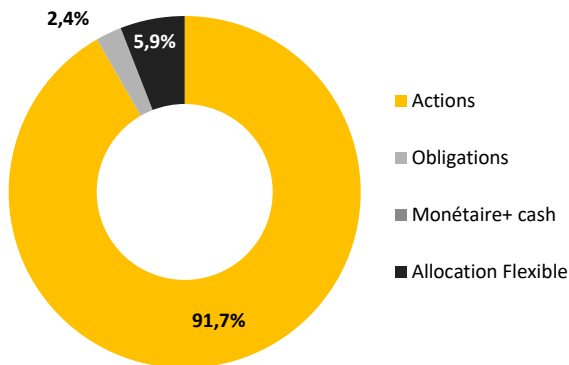
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	10,72
2022	-5,98	-3,16	0,72	-3,84	-0,22	-5,43	4,53	-0,67	-8,99	1,59	6,49		-14,94

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](http://www.erasmusgestion.com) - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

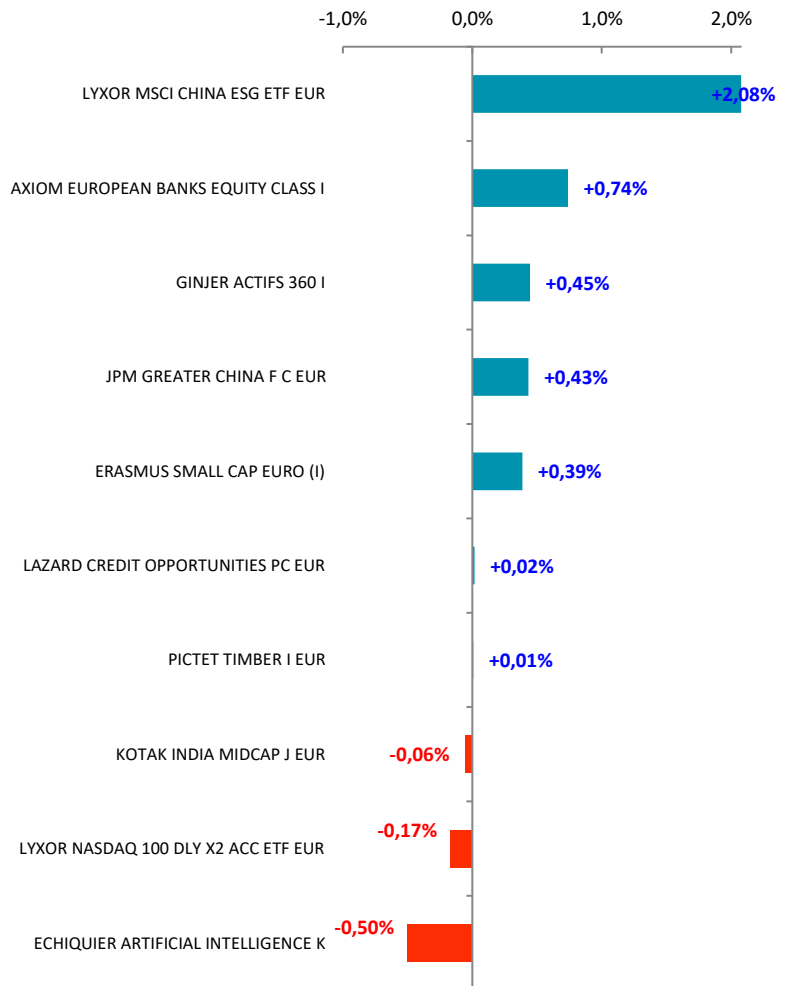
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

LYXOR CHINA ENTREPRISE	10,27%
LYXOR NASDAQ 100 DALY LEV	9,16%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,43%
ERASMUS MID CAP EURO I	7,01%
AXIOM LUX-AXIM ER BK EQ-IEUR	6,26%
RICHELIEU AMERCA ESG F EUR H	6,15%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

SUNNY MANAGERS I  
LYXOR NASDAQ 100 DLY X2 ACC ETF EUR  
LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR  
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES PC EUR  
RICHELIEU AMERICA ESG F EUR H

### Allégements

SUNNY RECOVERY F EUR  
FCP MON PEA (I)  
LFR EURO DEVELOPPEMENT DURABLE GP  
LYXOR LVC CAC 40 ETF EUR  
RICHELIEU AMERICA I

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### Nombre de parts

703 131 Parts C

### Code Bloomberg

Part C : RHDFAEK 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