

ADN DYNAMIC

Actif net du fonds	58,8 M€	30/12/2022	Part C
Taux d'exposition	100%	Valeur Liquidative	83,91
		Performance mensuelle	-2,2%

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.

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Signatory of:



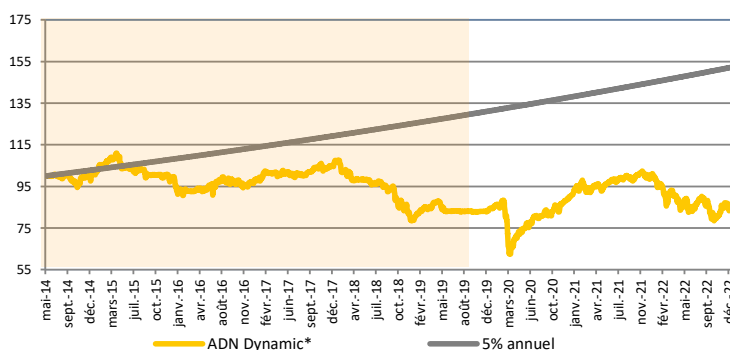
COMMENTAIRE DE GESTION

La forte hausse du Stoxx 600 sur les 2 derniers mois aura été interrompue avant les célébrations de fin d'année. La banque centrale américaine, la Fed, a relevé son taux de 50 points de base à 4,25-4,5 % et révisé sa prévision de taux pour fin 2023 à 5,1 % (4,6 % précédemment). Le principal message délivré par son président a été sur la nécessité de voir un ralentissement plus marqué de l'activité pour maîtriser l'inflation, ce qui a refroidi les investisseurs : « davantage de douleur économique sera nécessaire pour maîtriser l'inflation ». En effet, pour la Fed, le travail n'est pas encore terminé et elle aura besoin de "beaucoup plus de preuves" avant de crier victoire ! Pourtant, l'inflation américaine a également surpris à la baisse pour le deuxième mois consécutif en novembre, ralentissant à 7,1 % contre 7,7 %. Cependant, le rapport sur l'emploi de novembre a montré des créations d'emplois plus fortes que prévu pour le 8ème mois consécutif. Dans ce contexte, les taux 10 ans US ont progressé de 27 pb en décembre, passant de 3.6% à 3.87% (+224pb sur l'année).

En zone Euro et au Royaume-Uni, la BCE et la BoE ont copié la politique de la Fed, relevant aussi leurs taux de 50 points de base avec, pour la BCE en particulier, un taux de dépôt désormais à 2 % (contre -0.5% en juin). La présidente de la BCE a clairement indiqué que d'autres hausses de taux étaient à venir. Pour la BoE, son taux de base s'établit à 3,5 % et son président, Andrew Bailey, a déclaré que si l'inflation semblait avoir atteint son pic, d'autres hausses pourraient être nécessaires pour favoriser un retour durable de l'inflation vers son objectif. Sur 2022, le Stoxx 600 n'aura connu que 4 hausses mensuelles (mars, juillet, octobre, novembre). Cette année horribilis n'a épargné personne. Les marchés US ont particulièrement souffert avec des actions et obligations en baisse à 2 chiffres (-19.2% pour le S&P et -12.4% pour le marché obligataire) faisant de cette année, l'une des plus difficiles pour les allocataires d'actifs. Les fonds 60/40 ont ainsi enregistré leur pire année depuis les années 30. En Europe, les fonds « long-only » sont ainsi en passe d'enregistrer l'année la plus difficile en termes de performance depuis 2010. En pondérant des actifs sous gestion, ces derniers sous-performent en moyenne de 8% le Stoxx600 sur 2022. Pour finir, la bonne surprise pourrait « enfin » venir de la Chine, qui en ce début d'année semble décidée coûte que coûte à faire repartir son économie, conformément à la volonté de son leader, fraîchement réélu. Pour ce faire, le Parti Communiste pourra compter sur son bras armé que constitue la banque centrale chinoise, qui contrairement à ses homologues européens et américains, ne doit pas lutter contre l'inflation, et par conséquent, dispose d'une marge de manœuvre monétaire très significative.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -2,21% sur le mois de décembre, qui fut tirée par la baisse marquée des marchés américains mais soutenue par notre exposition en Chine, qui a joué un rôle de coussin dans ce contexte de marché. Tout comme le mois dernier, l'ETF Lyxor MSCI China est le meilleur contributeur du mois (+1,18% sur la période).

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DEPUIS LA CREATION



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

PERFORMANCES ANNUALISÉES ET VOLATILITÉS (%)

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Part R	-16,6%	-0,2%	-4,3%	-2,0%
Part R - Volatilité	14,54%	5,15%	2,64%	1,32%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Part R	-2,2%	-16,8%	-16,6%	-0,7%	-19,9%	-16,1%

PERFORMANCES CALENDRIÈRES (%)

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014			
Part R	-16,8%	10,7%	8,1%	6,8%	-24,7%	8,3%	-2,9%	-1,7%	1,3%			
	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre
2022	-6,0%	-3,2%	0,7%	-3,8%	-0,2%	-5,4%	4,5%	-0,7%	-9,0%	1,6%	6,5%	-2,2%
2021	2,0%	0,9%	-0,1%	2,4%	-0,1%	2,6%	0,1%	1,2%	-1,4%	2,2%	-0,4%	0,9%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Informations supplémentaires

+33 (0)1 71 70 43 10

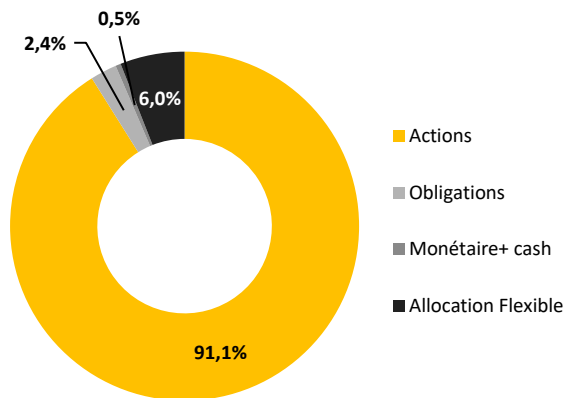
contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

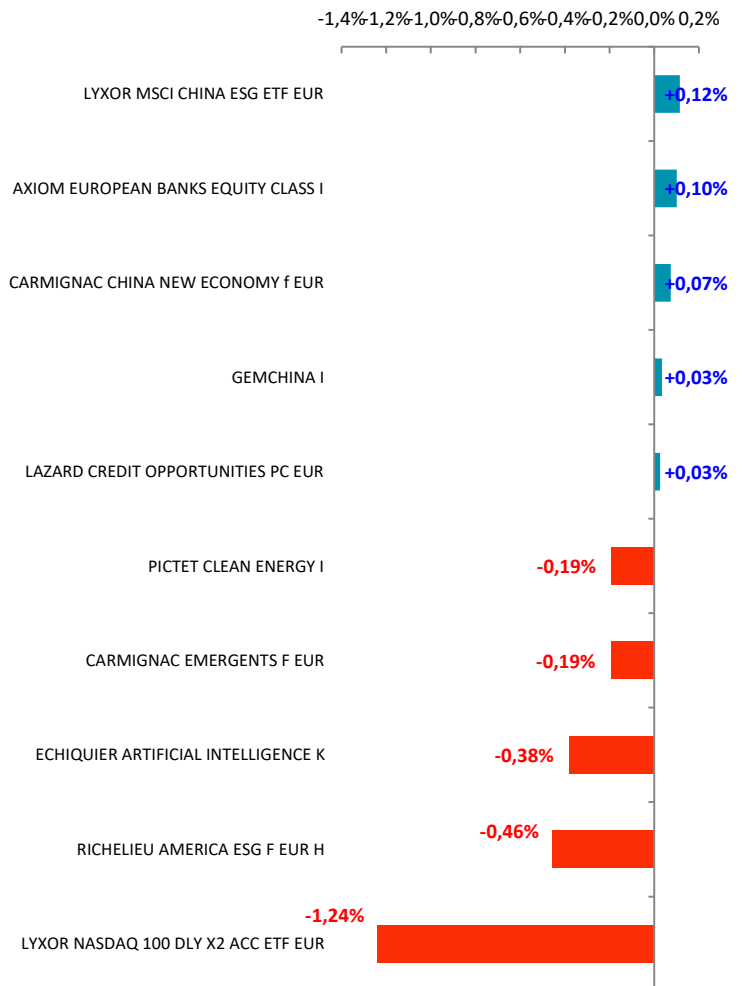
www.erasmusgestion.com

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 CHINA ENTREPRISE	9,74%
ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,76%
LYXOR NASDAQ 100 DALY LEV	7,92%
ERASMUS MID CAP EURO I	7,15%
AXIOM LUX-AXIM ER BK EQ-IEUR	6,59%
RICHELIEU AMERCA ESG F EUR H	6,02%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

Allégements

LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR

CARACTERISTIQUES

Forme juridique FCP de droit français	Devise de référence Euro	Dépositaire / Valorisateur BNP - Paribas SA	Frais d'entrée 3% maximum
Affectation des sommes distribuables Capitalisation		Fréquence de valorisation Quotidienne	Frais de sortie Néant
Code ISIN Part C : FR0011829159	Durée de placement conseillée Supérieure à 5 ans	Centralisation des ordres Jusqu'à 11h15 (Paris)	Frais de gestion Part C : 2%
Nombre de parts 701 272 Parts C	Date de création Vendredi 23 mai 2014*	Règlement / Livraison J + 1	Frais de surperformance 15% TTC de la surperformance au-delà de 5% annuel
Code Bloomberg Part C : RHDFAEFC FP Equity	*Changement de gestion à partir de 02/12/2019		