

## 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 l'indice composite 70% MSCI Daily TR Net World en € et 30% €STR capitalisé.

## Un fonds mixte investi sur toutes les classes d'actifs



## Niveau de risque SRI

Durée de placement recommandée : 5 ans



A risque plus faible      A risque plus élevé  
plus faible      RENDEMENT POTENTIEL      plus élevé

## Performances historiques

Performances				
	Fonds		Indice	
1 mois	-2,3%		5,4%	
YTD	-0,1%		19,7%	
1 an	3,4%		22,7%	
	Cumulées		Annualisées	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
3 ans	-2,9%	30,5%	-1,0%	9,3%
5 ans	16,8%	37,2%	3,1%	6,5%
10 ans	-3,4%	57,5%	-0,3%	4,6%
Origine*	-2,9%	59,9%	-0,3%	4,6%

\*Date de création : 23/05/2014

## Indicateurs de risque

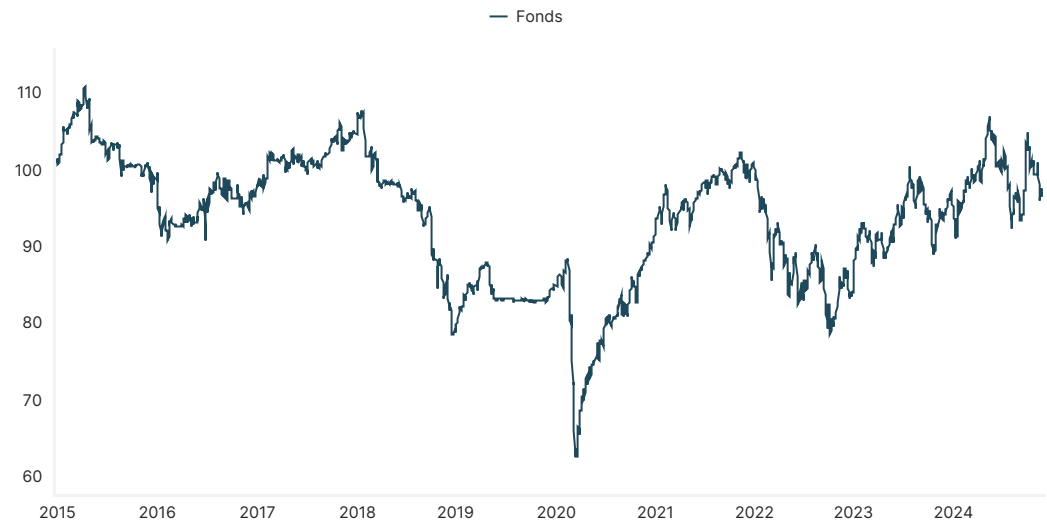
	1 an	5 ans	Creation
Volatilité	11,4%	11,7%	9,7%
Ratio de Sharpe	0,30	0,27	-0,03
Alpha	-0,00		

## Commentaire de gestion

En novembre, Donald Trump a été réélu pour un second mandat à la présidence des États-Unis. Sa politique, axée sur des mesures inflationnistes telles que des baisses d'impôts, des hausses tarifaires et un durcissement sur l'immigration, a été bien accueillie par les marchés financiers. Le S&P 500, le Nasdaq et le Bitcoin ont enregistré des hausses significatives, tandis que les investisseurs ont réduit leurs positions sur la Chine et l'Europe. Cette réallocation des flux vers les actifs américains reflète un sentiment de prudence face aux incertitudes pesant sur d'autres régions.

En revanche, l'Europe reste marquée par des incertitudes politiques et économiques. L'instabilité en Allemagne et en France limite la capacité de réaction face aux défis structurels et aux tensions commerciales. Les indicateurs économiques récents sont décevants, bien que des catalyseurs à moyen terme, comme une éventuelle relance chinoise ou allemande, pourraient offrir des opportunités. Dans ce contexte, le fonds ADN Dynamic a enregistré une performance de -2,2% en novembre, pénalisé par son exposition majoritairement orientée vers les actions européennes, asiatiques et des marchés émergents. Ces régions, fragilisées par des perspectives économiques et géopolitiques complexes, ont sous-performé par rapport aux États-Unis, où les marchés ont montré une résilience soutenue.

## Evolution de la valeur liquidative depuis l'origine

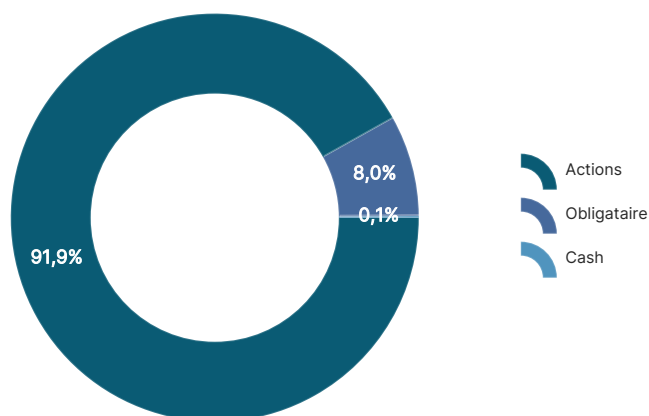


## Performances calendaires

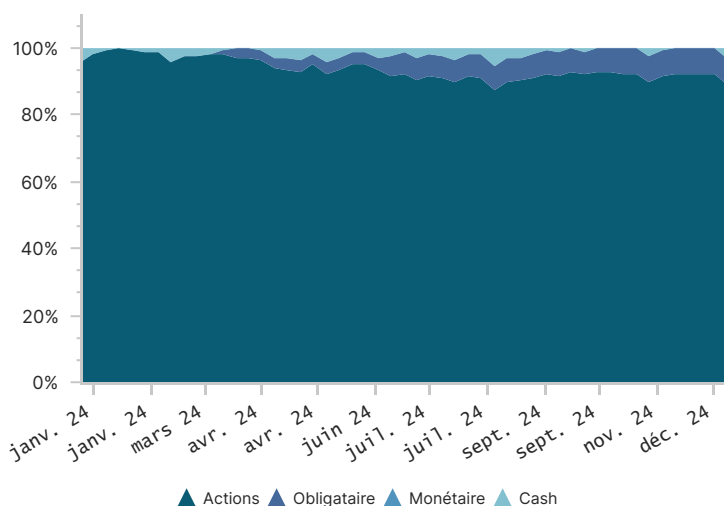
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	YTD
Fonds	-1,7%	-2,9%	8,3%	-24,7%	6,8%	8,1%	10,7%	-16,8%	15,8%	-0,1%
Indice*	2,9%	2,9%	2,8%	2,7%	2,6%	2,6%	2,5%	2,4%	6,2%	19,7%

\*Indice de référence : Depuis le 21/07/2023 : 70% MSCI Daily TR Net World en € et 30% €STR capitalisé. Avant : 5% annualisé

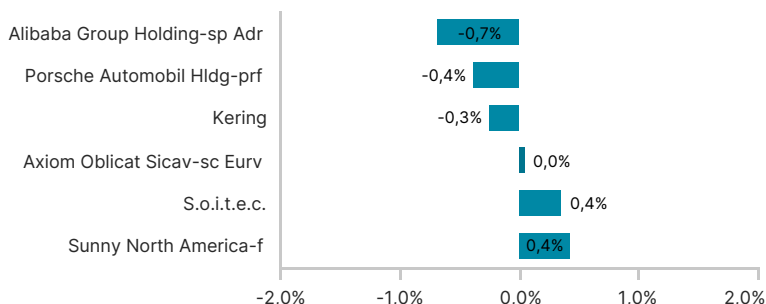
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais. Avant toute souscription, prenez connaissance du Prospectus et du DIC disponibles sur internet : [www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

**Allocation par classe d'actifs**

**Principales positions**

Titres	Classe d'actif	Pondération
Am Msci Ch Esg Lead Ex-etf A	Actions	10,2%
Erasmus Small Cap Europe - Part I	Actions	8,9%
LVMH	Actions	7,7%
Alibaba Group Holding-sp Adr	Actions	7,7%
Axiom Lux-axim Er Bk Eq-ieur	Actions	7,1%
Kering	Actions	7,0%
Stmicroelectronics NV	Actions	6,8%
Carmignac Ch New Eco-fa	Actions	5,2%
Erasmus Mid Cap Euro - Part I	Actions	5,1%
Sunny North America-f	Actions	4,9%

**Evolution de l'allocation par classe d'actifs**

**Principaux mouvements du mois**

Achats	Ventes
S.o.i.t.e.c.	Axiom Lux-axim Er Bk Eq-ieur
LVMH	

**Contributions à la performance**

**CARACTERISTIQUES**

Date de création du fonds : 23/05/2014

	ISIN	VL au 29/11/2024	Nombre de parts	Frais de gestion	Frais de surperformance	Droit d'entrée	Souscription
Part C	FR0011829159	97,06	551 122	2 % TTC	20% de la surperformance par rapport à l'indice de référence	3 % max	1 part

Valorisation : quotidienne  
 Centralisation des ordres : chaque jour ouvrable avant 11h15  
 Règlement / Livraison : J+1

Dépositaire : BNP Paribas  
 Valorisateur : BNP Paribas  
 CAC : KPMG Audit