

## ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 69,0 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au  
31/12/2021 Part C 100,87 € +0,87%

## 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	0,87%
YTD	10,72%
1 an glissant	10,72%


Volatilité 1 an	8,72%
Sharpe 1 an	1,23%

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

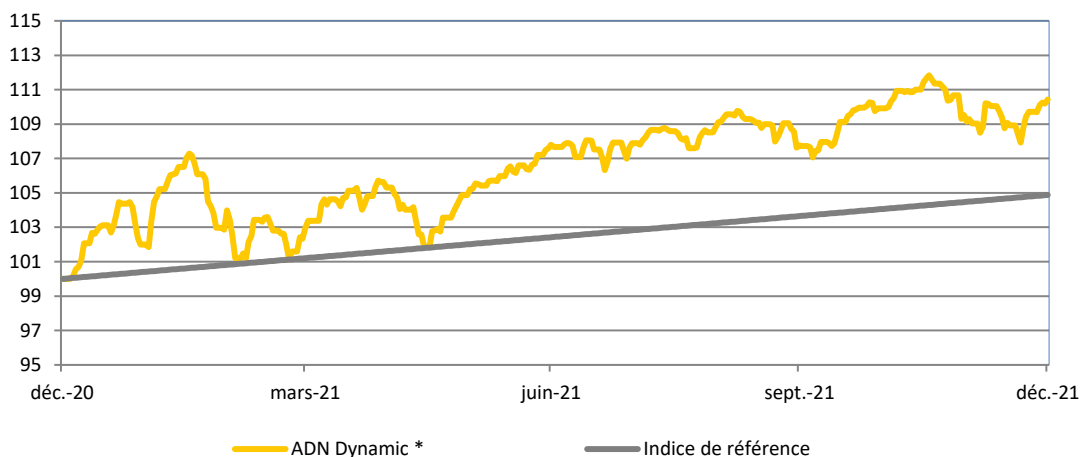
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Une fois de plus, le mois de décembre aura été un bon cru : le CAC 40 termine l'année proche des 29%, le MSCI World termine à 20,1% alors que l'indice MSCI Emergents finit l'année dans le rouge à -4,6%. Sur le mois précédent, la volatilité a été plus marquée que la moyenne. La première quinzaine a été celle des incertitudes dans un contexte d'attente du FOMC et de la réunion de la BCE d'une part, et du manque de recul quant au variant Omicron d'autre part. Sur la deuxième partie du mois, les investisseurs ont pris acte de ton plus dur de la Fed, de l'approche plus progressive de la BCE et ils ont été rassurés par la moindre virulence d'Omicron par rapport au variant Delta. Du côté de l'inflation, les chiffres continuent de surprendre à la hausse (notamment en Europe) et les investisseurs ont dû intégrer un scénario inflationniste plus long et plus prononcé. Malgré la mise en place de nouvelles restrictions sur l'activité économique pour faire face aux risques sanitaires liés à l'apparition du variant Omicron, les banques centrales ont commencé à réduire la stimulation monétaire, à l'exception de la Chine. Aux Etats-Unis, la Federal Reserve a annoncé que son programme d'achats d'actifs prendra fin en mars et le marché anticipe désormais trois hausses de taux en 2022. En Europe, la BCE a confirmé la fin des outils exceptionnels de politique monétaire mis en place au plus fort de la crise. La sortie de la politique monétaire accommodante restera toutefois graduelle, le programme d'achat traditionnel de la BCE verra son enveloppe augmentée au second et troisième trimestre 2022. De même, la présidente de la BCE semble toujours exclure toute hausse des taux cette année malgré une prévision d'inflation fortement révisée à la hausse à court terme. En Chine, les indicateurs restent mitigés mais le ralentissement de l'activité pourrait avoir touché un point bas avec des PMIs pour le mois de décembre en hausse. Face aux risques sur son économie, la Chine prend de plus en plus de mesures pour stabiliser sa croissance.

ADN Dynamic termine l'année 2021 avec une performance YTD à +10,72% qui fut portée par la hausse des différents marchés et par sa sélection de fonds. Notre positionnement large internationale nous a permis de bénéficier de plusieurs moteurs de performance mais a aussi été pénalisé par son exposition aux marchés asiatiques et notamment chinois, ces derniers ont limité notre performance. Nous sommes tout de même restés positionnés sur l'Asie car nous voulions conserver notre exposition mondiale et croyons toujours au fort potentiel de cette zone. ADN Dynamic est dynamique mais moins volatile que la moyenne. La poche de protection permettant de diminuer la volatilité du fonds a été réactivée fin décembre avec l'achat de l'ETF Lyxor Short CAC 40, nous avons utilisé cette poche plusieurs fois tout au long de l'année 2021.

## EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

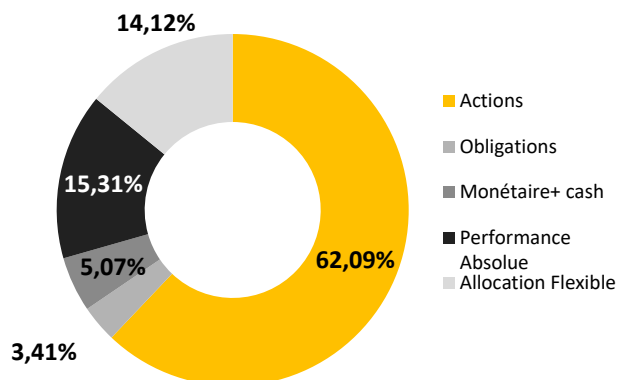
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	10,72

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

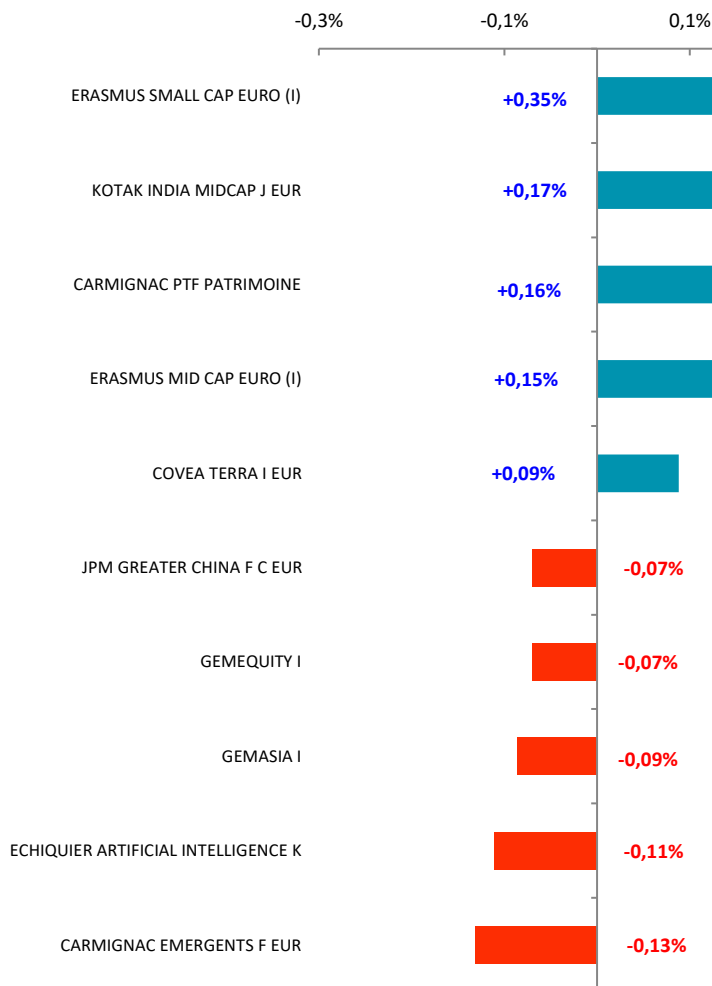
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	9,67%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	7,95%
PICTET TR - ATLAS HEC	5,99%
ERASMUS MID CAP EURO I	5,81%
KOTAK FUNDS-IND MDCP-JACCEUR	4,72%
HELIUM FUND SELECTION-S EUR	4,56%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

ELEVA ABSOLUTE RETURN EUR R  
SUNNY EURO STRATEGIC I  
GINJER ACTIFS 360 I  
RICHELIEU AMERICA I  
PREVOIR ACTIONS I EUR

### Allégements

PICTET MANDARIN HI EUR  
GEMCHINA I  
LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR  
LYXOR CAC 40 ETF EUR  
SCHELCHER PRINCE COURT TERME

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### Nombre de parts

684 199,65 parts C

### Code Bloomberg

Part C : RHDFAEQ 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