

# ADN DYNAMIC

Part C : FR0011829159

ACTIF NET 65,6 €M

VALEUR LIQUIDATIVE au  
28/02/2022 Part C 91,85 € -3,16%

## 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	-3,16%
YTD	-8,95%
1 an glissant	-2,07%

Volatilité 1 an	9,12%
Sharpe 1 an	-0,23%

Indicateur de risque SRI:

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

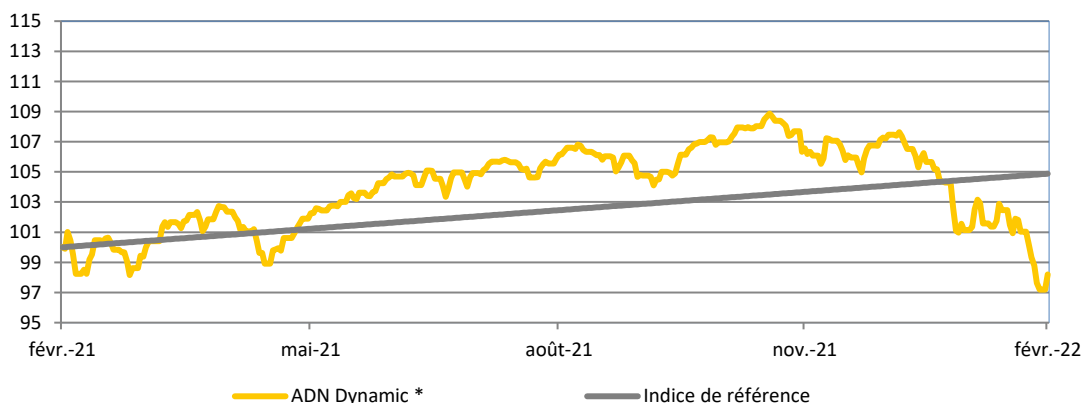
[www.erasmusgestion.com](http://www.erasmusgestion.com)

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de février a été marqué par la décision du président russe Vladimir Poutine de lancer une invasion totale en Ukraine le 24 février, entraînant des sanctions contre la Russie par plusieurs pays sur les secteurs financier, énergétique et des transports et l'exclusion du pays du système interbancaire Swift. L'Allemagne a également suspendu la certification du gazoduc Nord Stream 2. Cette crise contribue de pousser les prix de l'énergie et des matières premières à la hausse à un moment où l'inflation dans les principaux pays atteint des nouveaux points hauts. De plus dans ce contexte les indices actions se sont repliés (MSCI Europe NR -3.0%, MSCI USA NR -3.0%) et la rotation en faveur des secteurs cycliques s'est interrompue. Aux Etats-Unis, l'inflation a une nouvelle fois surprise à la hausse à 7.5% en janvier. Dans le même temps, la situation sur le marché du travail reste tendue avec 467K création d'emplois en janvier (vs 125k anticipée) même si le taux de chômage est légèrement remonté à 4% (vs 3.9%) du fait d'une hausse du taux de participation. Dans le même temps, l'activité reste dynamique avec des ventes de détails et des chiffres de production industrielle en forte hausse en janvier. Le sentiment des industriels en février est aussi resté élevé avec de indices PMIs et ISM manufacturier en hausse. Cette situation a ponctuellement alimenté les anticipations du marché d'une première hausse des taux de la Fed en mars de 50bps même si les risques liés à la crise en Ukraine ont fortement réduit cette probabilité en fin de mois. A ce stade, le scénario d'une hausse de 25bps reste le plus probable. Pour la Zone Euro, l'inflation est aussi ressortie au-delà des attentes à 5.1% en janvier alors que les effets de base liés à la hausse de la TVA en Allemagne en janvier 2021 laissaient anticiper une décélération. Cette surprise a engendré un changement de ton du côté de la BCE où sa présidente, Christine Lagarde, n'a plus exclue la possibilité d'une hausse des taux dès cette année et un arrêt plus rapide de son programme d'achat d'actif. La réunion du mois de mars sera déterminante pour valider ou non ce scénario mais la crise Ukrainienne pourrait forcer la BCE à privilégier l'attentisme. En Chine, avec le nouvel an chinois, peu de chiffres sur l'activité ont été publiés. A l'inverse des autres principales économies, les pressions inflationnistes sont faibles.

ADN Dynamic affiche une performance négative de -3,16% qui fut tirée par la baisse des différents marchés. Durant cette baisse, nous avons continué d'augmenter notre exposition aux marchés actions, nous avons principalement acheté des actions européennes et chinoises. Nous avons allégé notre exposition sur les fonds avec un fort biais croissance tel que le fonds SEB Nordic Small Cap. Notre objectif reste toujours le moyen/long terme, nous disposons d'une grande diversification internationale et de liquidités pour saisir des opportunités de marché.

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



## PERFORMANCES MENSUELLES ET ANNUELLES

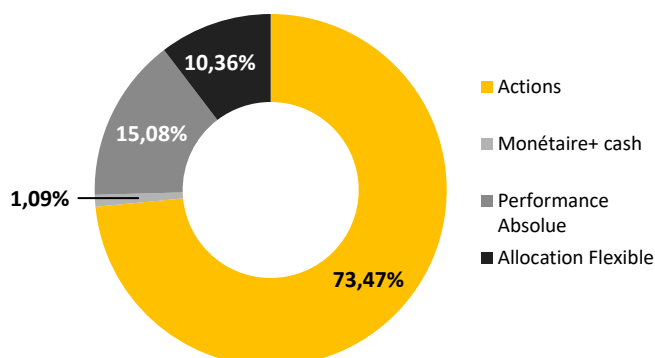
	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	ANNEE
2019	4,83	2,41	0,55	2,92	-5,32	0,06	0,20	-0,23	-0,12	-0,06	0,29	1,37	6,79
2020	0,98	-5,47	-17,43	10,39	2,18	3,32	2,79	3,84	-0,16	0,36	6,67	3,19	8,14
2021	2,01	0,93	-0,06	2,37	-0,13	2,62	0,07	1,23	-1,37	2,18	-0,40	0,87	10,72
2022	-5,98	-3,16											-8,95

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.

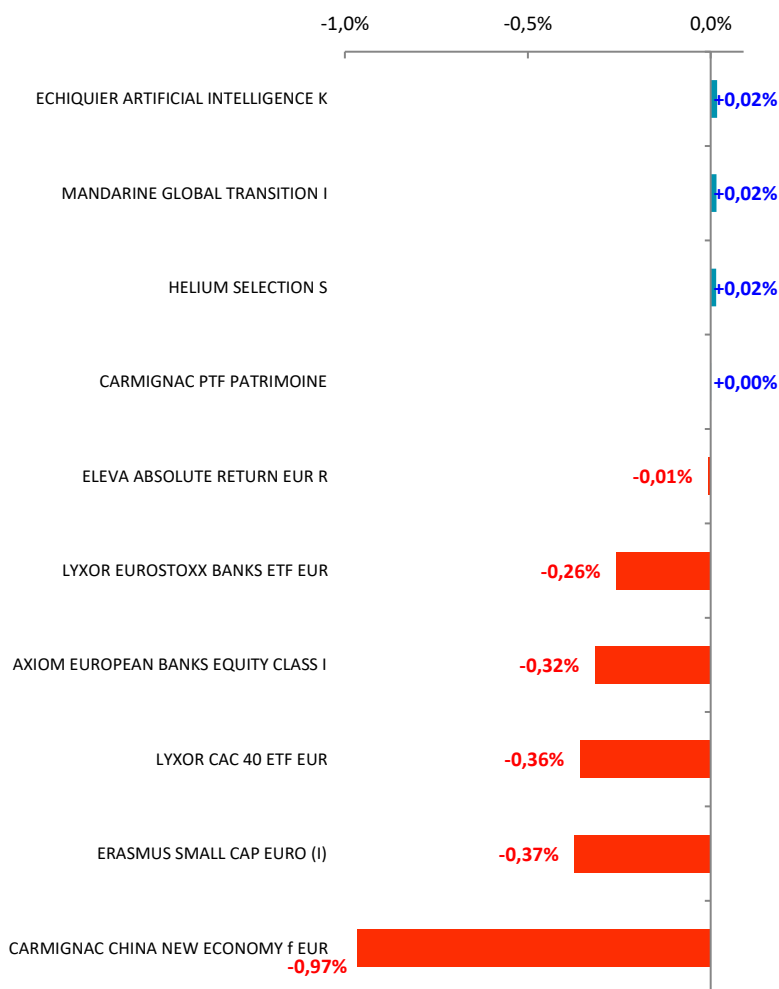
## REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



## PRINCIPALES POSITIONS

ERASMUS SMALL CAP EURO-I 13C	8,85%
LYXOR CAC 40	7,32%
PICTET TR - ATLAS HEC	6,16%
CARMIGNAC PTF PATR EUR-F EUR	6,10%
ERASMUS MID CAP EURO I	5,35%
RICHELIEU AMERICA-I EUR ACC	4,67%

## CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

### Renforcements

LYXOR MSCI CHINA ESG ETF EUR  
LYXOR CAC 40 ETF EUR  
LYXOR EUROSTOXX BANKS ETF EUR  
GAY-LUSSAC EUROPE FLEX I  
GINJER ACTIFS 360 I

### Allégements

CONSTANCE BE WORLD I  
SEB NORDIC SMALL CAP IC EUR  
VARENNE VALEUR I EUR  
THEMATICS SAFETY  
PREVOIR ACTIONS I EUR

## CARACTERISTIQUES

### Forme juridique

Fonds Mixte

### Affectation des sommes distribuables

Capitalisation

### Code ISIN

Part C : FR0011829159

### Nombre de parts

713 869 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