

ADN DYNAMIC

Actif net du fonds	60,6 M€	30/11/2023	Part C
Taux d'exposition	97%	Valeur Liquidative	93,88
		Performance mensuelle	+4,9%

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

RISQUES

Indicateur de risque SRRI:



Signatory of:

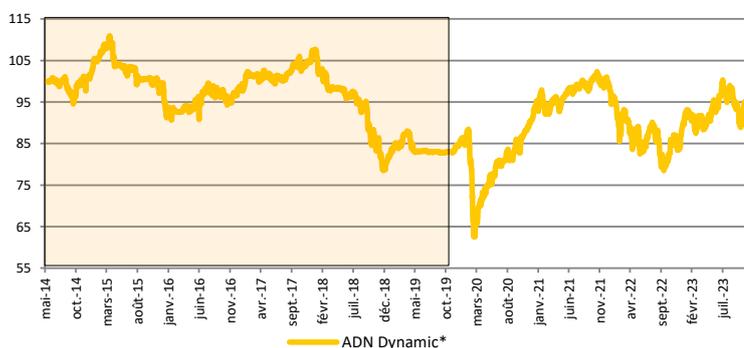


COMMENTAIRE DE GESTION

Après 3 mois de baisse sensible, le marché entrevoit enfin une éclaircie : l'espoir d'un soft landing grandit. Le mois de novembre a constitué la deuxième plus forte hausse mensuelle cette année à +6.45%. Aux US, le S&P a connu sa meilleure progression de l'année et sa 18ème meilleure performance mensuelle depuis 1950. Aux États-Unis, la Fed a maintenu le taux des fonds fédéraux à 5,50 % lors de sa réunion de novembre. En octobre, l'inflation américaine a surpris à la baisse, ralentissant à 3,2 % contre 3,7 %, les détails du rapport montrant davantage de signes d'une désinflation généralisée. Pendant ce temps, la croissance de l'emploi s'est affaiblie en octobre, passant à 150 000 emplois contre 297 000 et le taux de chômage est passé de 3,8 % à 3,9 %. En termes de données d'activité, l'indice ISM des services a indiqué une dynamique plus faible au début du quatrième trimestre, passant de 53,6 à 51,8 en octobre, tandis que les ventes au détail ont baissé de -0,1 % en glissement mensuel après une forte hausse de +0,9 % en glissement mensuel observée en septembre. Dans la zone euro, la tendance désinflationniste se poursuit, avec un ralentissement de l'inflation en novembre à 2,4 % en glissement annuel, inférieur aux attentes, et une inflation sous-jacente (hors alimentation et énergie) inférieure aux prévisions, passant de 4,2 % à 3,6 %. Cela devrait renforcer la confiance de la BCE dans le fait que le retour à l'objectif de 2,0 % à moyen terme sera atteint. Dans le même temps, l'indice PMI s'est redressé en novembre, l'indice composite passant de 46,5 à 47,1. Cependant, l'indice reste cohérent avec le risque d'un nouveau PIB négatif au quatrième trimestre. Les données concrètes sur le PIB du troisième trimestre ont en effet été faibles, l'Allemagne et la France faisant état d'une contraction du PIB, -0,1 % en glissement trimestriel. Pendant ce temps, pour l'Allemagne, la décision de la Cour constitutionnelle a mis en péril environ 60 milliards d'euros de fonds destinés à promouvoir la transition énergétique, la numérisation et l'atténuation de l'impact des prix élevés de l'énergie. En Chine, les données concrètes ont montré une certaine amélioration en octobre, avec des ventes au détail en hausse de 7,6 % contre 5,5 % en glissement annuel, bien que l'accélération puisse également s'expliquer par des effets de base favorables. La production industrielle s'est également légèrement améliorée, passant de 4,5 % en glissement annuel à 4,6 %. Cependant, l'investissement fixe reste déprimé, ralentissant à 2,9 % contre 3,1 % en glissement annuel et les indicateurs avancés tels que l'indice PMI ont fléchi en novembre, passant de 50,7 à 50,4.

ADN Dynamic fête ses 4 ans de gestion chez Erasmus Gestion et conseillé par CV Finance. Depuis le changement de gestion les performances s'améliorent régulièrement. Sa performance depuis le début de l'année est à +11,9%. Le fonds affiche une performance positive de +4,9% sur le mois de novembre. Nous allons maintenir un positionnement plus tourné vers les ETFs et actions détenues en direct dans le but de diminuer les frais courants du fonds.

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	9,4%	2,1%	2,0%	-0,7%
Part R - Volatilité	14,5%	16,2%	13,9%	11,7%

PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Part R	4,9%	11,9%	9,4%	6,3%	10,2%	-6,1%

PERFORMANCES CALENDRAIRES (%)

	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
2023	9,1%	-1,0%	1,0%	-2,7%	1,5%	3,8%	6,9%	-2,3%	-3,3%	-5,5%	4,9%	
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

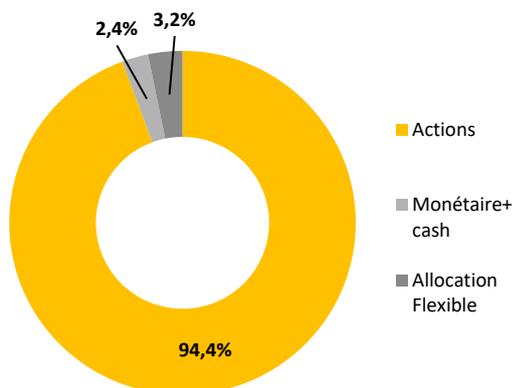
contact@erasmusgestion.com

14 Rue de Marignan, 75008 Paris

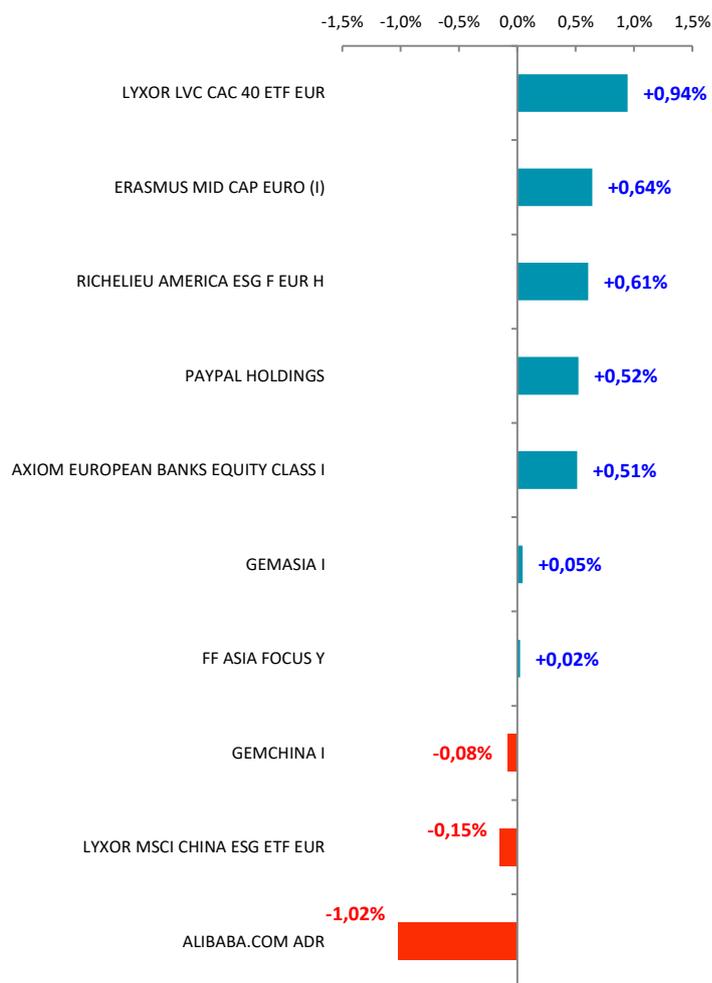
www.erasmusgestion.com

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 et du DIC disponibles sur internet : www.erasmusgestion.com - Sources : Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE



PRINCIPALES POSITIONS

ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	9,62%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	9,27%
LYXOR CHINA ENTREPRISE	9,03%
LYXOR UCITS ETF DAILY LEVERA	8,12%
PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	6,96%
ERASMUS MID CAP EURO I	6,87%
RICHELIEU AMERICA ESG F EUR H	6,29%
KOTAK FUNDS-IND MDCP-JACCEUR	5,99%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Renforcements

ALIBABA.COM ADR
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI

Allégements

LYXOR NASDAQ 100 DLY X2 ACC ETF EUR
PICTET CLEAN ENERGY I
AXIOM LU OBLIGATAIRE SC 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

646 866 Parts C

Date de création

Vendredi 23 mai 2014*

Règlement / Livraison

J + 1

Frais de surperformance

15% TTC de la surperformance au-delà de l'indice composite 70% MSCI Daily TR Net World en € et 30% €STR capitalisé

Code Bloomberg

Part C : RHDFaec FP Equity

*Changement de gestion à partir de 02/12/2019