

AVRIL
2022

ASSEMBLE

CONJONCTURE ECONOMIQUE
& MARCHES FINANCIERS

EVOLUTION RÉCENTE DES MARCHÉS FINANCIERS

La guerre en Ukraine, les confinements liés au Covid en Chine, le cycle agressif de la Fed et les publications sont autant de sujets que les investisseurs ont suivi avec inquiétude : le Stoxx 600 a perdu -1,73% sur le mois. Mais c'est plutôt une bonne performance par rapport au S&P qui a enregistré sa plus mauvaise performance en avril depuis 1970, terminant en baisse de -8,8%.

Le Nasdaq a quant lui chuté de -13,3%, sa pire performance mensuelle depuis octobre 2008.

Sur l'Ukraine, les nouvelles n'ont pas apporté de motifs de satisfaction : la guerre s'enlise et les négociations n'ont pas avancé. L'escalade verbale n'a eue de cesse de s'aggraver.

De son côté, la Chine continue sa politique « 0 covid », au grand dam des économistes qui s'inquiètent des conséquences sur la croissance de l'économie mondiale.

Différents établissements ont révisé à la baisse leurs prévisions de croissance pour la Chine.

Quant à la Fed, elle met en place son durcissement monétaire avec tous les effets que cela suppose sur les taux et les devises : au cours du mois, le 10 ans US a terminé le mois à 2,94%.

La dernière réunion de la BCE a renforcé les attentes du marché d'une première hausse des taux de la BCE au troisième trimestre, possiblement dès le mois de juillet.

La présidente de la BCE a en effet laissé entendre que lors de la réunion de juin, l'inflation sera révisée à la hausse, éventuellement au-dessus de la ligne des 2% en 2024.

Si c'est le cas, ce sera sans doute un déclencheur pour une première hausse des taux assez rapidement.

A ce stade, les publications ont constitué un motif de satisfaction.

Sur le S&P 500, 55% des sociétés ont publié leurs chiffres et 80% ont battu les attentes de résultats.

Sur le Stoxx 600, les données sont respectivement de 40% et de 66%.

PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

<u>INDICES ACTIONS</u>	<u>Cours au 30/04/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
CAC 40	6 659,87	1,9%	-6,9%
CAC Small	13 751,72	4,1%	-7,7%
Eurostoxx 50	3 902,52	2,6%	-9,2%
S&P	4 530,41	9,6%	-4,9%
Nasdaq	14 220,52	15,3%	-9,1%
Nikkei 225	27 821,43	3,6%	-3,4%
MSCI Monde	3 053,07	9,2%	-5,5%
MSCI EM	1 141,79	6,1%	-7,3%

<u>TAUX D'INTÉRÊT</u>	<u>Cours au 30/04/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Bund Allemagne	0,55	41,6%	409,6%
OAT France	0,98	32,8%	394,9%
US Treasuries	2,34	20,3%	54,8%

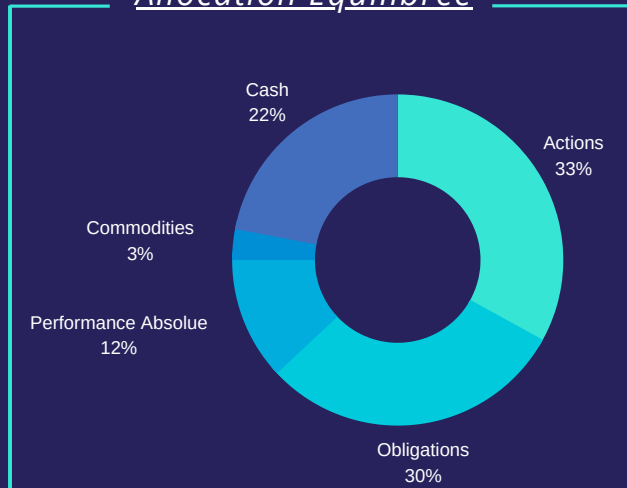
<u>PETROLE ET OR</u>	<u>Cours au 30/04/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Pétrole (\$/Baril)	107,91	-1,3%	38,7%
Or (\$/once)	1937,44	2,1%	5,9%

<u>TAUX DE CHANGE</u>	<u>Cours au 30/04/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
EUR / USD	1,11	4,95%	-2,66%

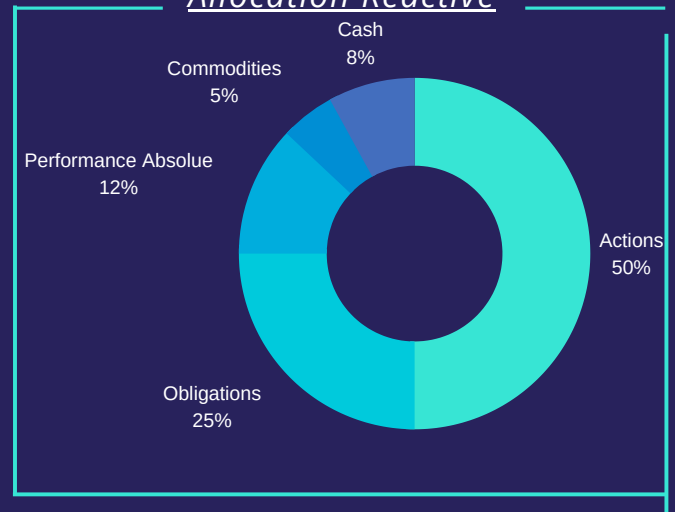
PRECONISATION D'ALLOCATION

Proposé par Anoucka BELLAICHE, Gérante Fonds ADN DYNAMIC

Allocation Equilibrée

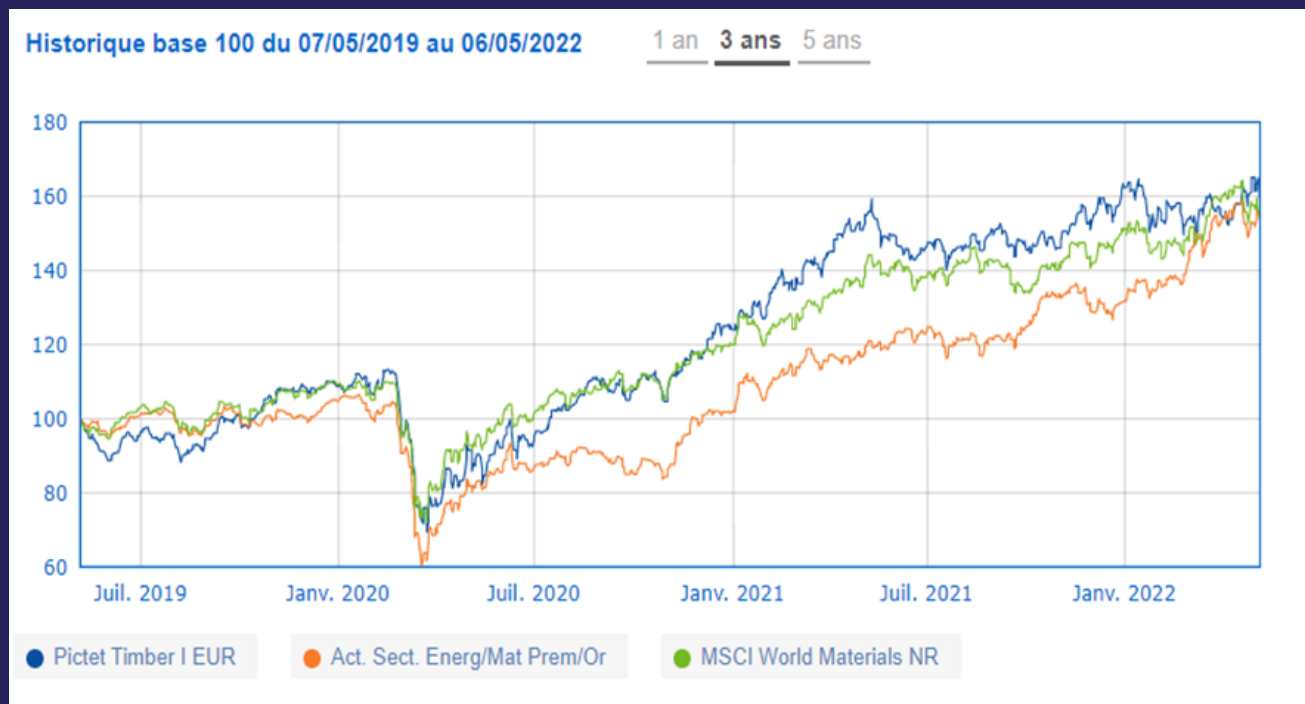


Allocation Réactive



OPCVM DU MOIS : Pictet Timber

Evolution de la valeur liquidative



Le critère de durabilité est aujourd'hui omniprésent en matière de placements. Spontanément, lorsqu'on évoque cette notion, nous pouvons penser à l'énergie propre.

Or, les arbres peuvent être notre meilleur allié dans la lutte contre le réchauffement climatique et la dégradation de l'environnement.

La stratégie Timber présente un bilan carbone négatif, c'est-à-dire que les entreprises qui composent le portefeuille retirent plus de CO₂ de l'atmosphère qu'elles n'en émettent, contribuant ainsi à un impact positif sur l'environnement. Un atout très rare pour une stratégie d'investissement.

Pictet-Timber permet de bénéficier de la croissance de la filière bois, à travers des investissements dans des sociétés cotées actives sur l'ensemble de la chaîne de valeur du bois, avec un accent particulier mis sur les sociétés possédantes ou gérant leurs propres ressources forestières.

Le fonds est également investi sur des sociétés actives dans la production de dérivés du bois tels que la pâte à papier, le papier et le carton, les emballages et la transformation.

Une gestion durable des forêts permet de lutter contre le réchauffement climatique. D'une part, elle permet de stabiliser ou d'augmenter les surfaces forestières d'une région. D'autre part, les produits en bois qui en sortent, charpentes, ameublement, sont en eux-mêmes des produits de stockage de CO₂ et se substituent à des matériaux dont la fabrication a produit du CO₂.

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

Réalisé par CV FINANCE – Sources Erasmus Gestion, données comptables, Bloomberg