

JUIN  
2021

# ASSEMBLE

## CONJONCTURE ECONOMIQUE & MARCHES FINANCIERS

### EVOLUTION RÉCENTE DES MARCHÉS FINANCIERS

Le Stoxx 600 a poursuivi sa progression régulière entamée en début d'année et affiche un 5<sup>ème</sup> mois consécutif de hausse (+1.36%). Le Nasdaq rebondit et affiche une performance de +5,6% sur le mois.

En Europe, la reprise gagne en intensité. Soutenu par le progrès des campagnes de vaccination et la levée progressive des restrictions, l'indice PMI non manufacturier en Zone euro continue son ascension pour le 5<sup>ème</sup> mois consécutif et grimpe à 58.0 (précédent : 55.2). Sur le plan monétaire, l'inflation ralentie à 1,9% en juin (précédent : 2.0%) tirée à la baisse par les prix de l'énergie et des services.

Les contraintes d'approvisionnement, la réouverture progressive des économies et les effets de base liés à la baisse de la TVA allemande l'année passée devraient néanmoins remettre l'inflation sur une trajectoire de croissance dès juillet.

Du côté de la politique monétaire, la BCE a annoncé une intensification de son programme d'achat d'actif sur des trois prochains mois. Une décision qui permet d'assurer une bonne absorption des nouvelles obligations européennes émises dans le cadre du plan de relance européen qui est maintenant opérationnel.

Aux Etats-Unis, les tensions sur l'activité domestique semblent peser sur la vitesse de reprise de l'activité. Concernant le marché du travail, le taux de chômage diminue à 5.8% (précédent : 6.1%).

Sur le plan monétaire, l'inflation s'envole à 5.0% (précédent : 4.2%).

Si la Fed a décidé de laisser sa politique monétaire inchangée en juin, les membres du Federal open market committee (FOMC) entrevoient néanmoins de premières hausses de taux plus rapide que prévu (dès 2023 contre 2024 auparavant). Sur le plan budgétaire, un groupe de 10 sénateurs a convenu de rédiger un paquet d'infrastructures d'environ 1tr USD, avec le soutien du président J. Biden.

Si cet accord est un progrès significatif, il reste conditionné pour le moment à l'adoption d'un plan ciblant aussi les autres priorités de Biden, notamment la garde d'enfants et l'énergie propre.

En Chine, la reprise économique montre des signes de tassement.

Le ralentissement de la croissance des exportations en mai semble entraîner une moindre activité dans le secteur manufacturier : le PMI se dégrade légèrement en juin à 50.9 (Précédent : 51.0).

Une tendance à la baisse qui se retrouve aussi dans le PMI non manufacturier qui chute à 53.5 (Précédent : 55.2).

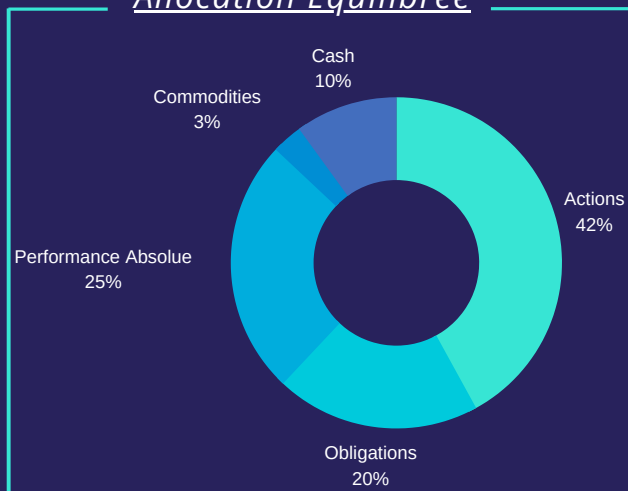
### PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

| <u>INDICES ACTIONS</u> | <u>Cours au 30/06/2021</u> | <u>Variation mois</u> | <u>Variation YTD</u> |
|------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| CAC 40                 | 6 507,83                   | 0,3%                  | 17,2%                |
| CAC Small              | 14 030,95                  | -3,0%                 | 15,7%                |
| Eurostoxx 50           | 4 064,30                   | -0,2%                 | 14,4%                |
| S&P                    | 4 297,50                   | 2,3%                  | 14,4%                |
| Nasdaq                 | 14 503,95                  | 5,6%                  | 12,5%                |
| Nikkei 225             | 28 791,53                  | -0,1%                 | 4,9%                 |
| MSCI Monde             | 3 017,23                   | 1,2%                  | 12,2%                |
| MSCI EM                | 1 374,64                   | -1,2%                 | 6,5%                 |
| <u>TAUX D'INTÉRÊT</u>  | <u>Cours au 30/06/2021</u> | <u>Variation mois</u> | <u>Variation YTD</u> |
| Bund Allemagne         | -0,21                      | -16,3%                | 63,6%                |
| OAT France             | 0,13                       | -29,2%                | 137,3%               |
| US Treasuries          | 1,47                       | -8,6%                 | 60,8%                |
| <u>PETROLE ET OR</u>   | <u>Cours au 30/06/2021</u> | <u>Variation mois</u> | <u>Variation YTD</u> |
| Pétrole (\$/Baril)     | 75,13                      | 6,9%                  | 45,0%                |
| Or (\$/once)           | 1770,11                    | -6,9%                 | -6,8%                |
| <u>TAUX DE CHANGE</u>  | <u>Cours au 30/06/2021</u> | <u>Variation mois</u> | <u>Variation YTD</u> |
| EUR / USD              | 1,19                       | -2,91 %               | -2,93 %              |

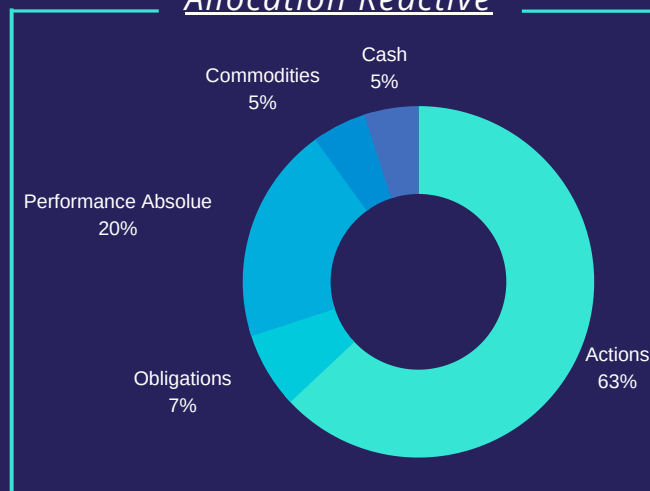
# PRECONISATION D'ALLOCATION

Proposé par Anoucka BELLAICHE, Gérante Fonds ADN DYNAMIC

## Allocation Equilibrée

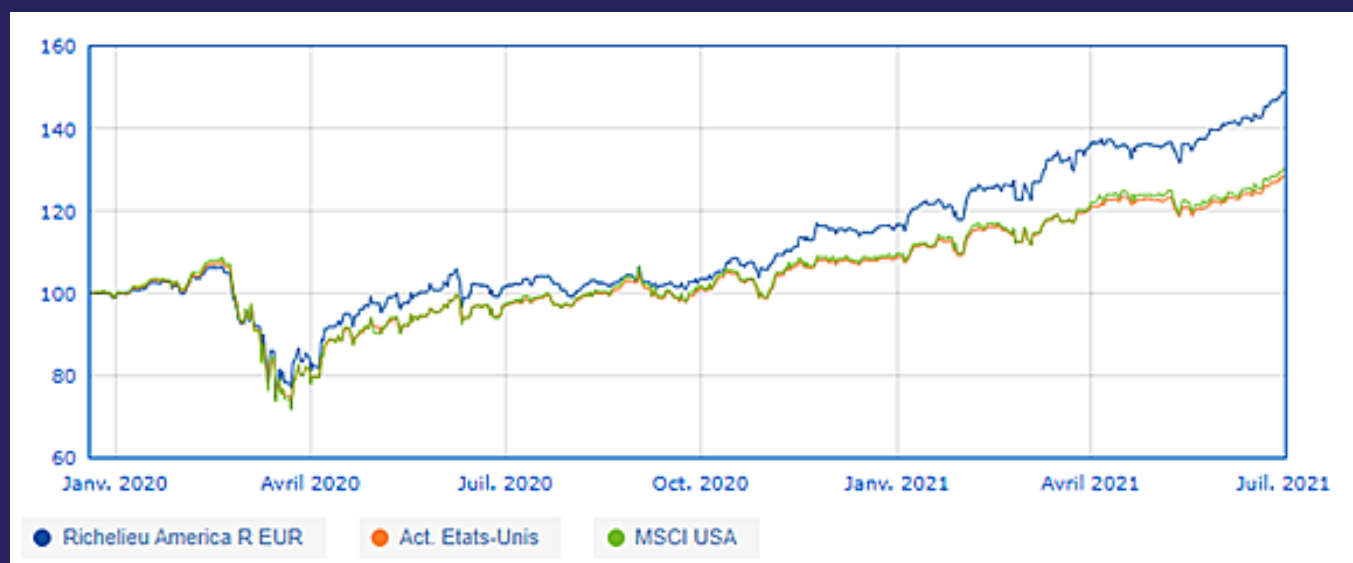


## Allocation Réactive



## OPCVM DU MOIS : Richelieu America

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



Richelieu America est un fonds d'actions américaines dont l'allocation d'actifs se répartit entre :

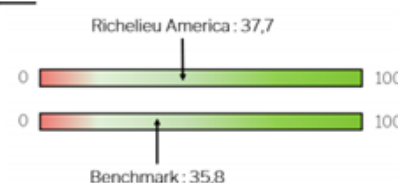
- Une poche stratégique sur une thématique de rendement, constituée de sociétés sélectionnées pour leur capacité historique à générer des dividendes réguliers ou/et en croissance ;
- Une poche tactique pour une approche croissance, constituée d'entreprises impactant structurellement le monde qui nous entoure dans les domaines de l'innovation technologique, l'urbanisation, les changements démographiques et sociétaux, les modes de consommation ...

Richelieu America est géré par un gérant nord-américain, Eric Lafrenière, accompagné par le stratège et allocataire d'actifs du Groupe Richelieu, Alexandre Hezez.

### CHIFFRES CLÉS

|                            | FONDS   | INDICE  |
|----------------------------|---------|---------|
| Performance du mois        | +2,80%  | -0,85%  |
| Performance YTD            | +19,74% | +11,37% |
| Performance année 2020     | +17,87% | +11,40% |
| Performance depuis origine | +39,55% | +22,85% |
| PE estimé                  | 27,1    | 22,0    |
| Rendement estimé           | 1,96%   | 1,78%   |

### NOTATIONS ESG VIGEO\*\*



La note du benchmark est calculée en excluant 20% des sociétés les moins bien notées pour chaque secteur

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