

NOV
2021

ASSEMBLE

CONJONCTURE ECONOMIQUE
& MARCHES FINANCIERS

EVOLUTION RÉCENTE DES MARCHÉS FINANCIERS

Les 3 premières semaines de novembre ont été calmes : le ton conciliant des banques centrales, les bons chiffres de l'emploi, la poursuite des révisions en hausse des bpa ont été des éléments favorables à la poursuite de la tendance haussière, entamée début octobre. Cet élan a été stoppé par les inquiétudes concernant la hausse des cas de Covid dans de nombreux pays. Plus récemment, la découverte du variant sud-africain a douché l'optimisme général qui régnait auprès des investisseurs et une nouvelle phase de doute a saisi les opérateurs de marché. Au final, le Stoxx 600 aura baissé de près de 4% depuis l'annonce de ce nouveau variant : il finit le mois à -2.64%. Pour autant, de nouvelles inquiétudes émergent du fait des conséquences possibles d'Omicron. En conséquence, le prix du baril a perdu 15% la semaine dernière. De la même manière, les taux 10 ans se sont repliés malgré les derniers (bons) chiffres sur l'inflation. L'activité économique a continué de s'améliorer aux États-Unis. Dans cet environnement, le risque d'une accélération du processus de réduction d'achats d'actifs de la Fed (tapering) s'est clairement accru, les minutes de la dernière réunion de la banque centrale révélant un débat intense sur l'inflation et le rythme de ce tapering. Le président J. Biden a confirmé J. Powell pour un nouveau mandat à la tête de la Fed. Dans la zone euro, les statistiques ont été plus mitigées. Sur le plan politique, la coalition allemande a accepté de former un nouveau gouvernement et O. Scholz est sur le point de devenir le prochain chancelier. En Chine, la situation économique montre des signes d'amélioration.

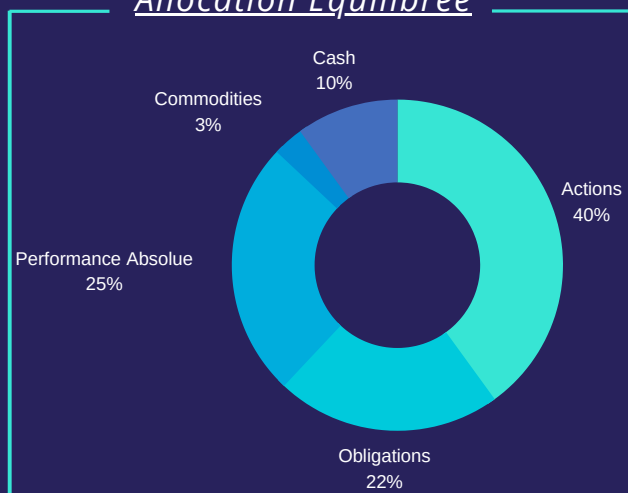
PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

| <u>INDICES ACTIONS</u> | <u>Cours au 30/11/2021</u> | <u>Variation mois</u> | <u>Variation YTD</u> |
|------------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|
| CAC 40 | 6 721,16 | -1,6% | 21,1% |
| CAC Small | 14 076,40 | -4,2% | 16,1% |
| Eurostoxx 50 | 4 063,06 | -4,4% | 14,4% |
| S&P | 4 567,00 | -0,8% | 21,6% |
| Nasdaq | 15 537,69 | 0,3% | 20,6% |
| Nikkei 225 | 27 821,76 | -3,7% | 1,4% |
| MSCI Monde | 3 101,80 | -2,3% | 15,3% |
| MSCI EM | 1 212,42 | -4,1% | -6,1% |
| <u>TAUX D'INTÉRÊT</u> | <u>Cours au 30/11/2021</u> | <u>Variation mois</u> | <u>Variation YTD</u> |
| Bund Allemagne | -0,35 | -229,2% | 38,7% |
| OAT France | 0,01 | -95,9% | 103,3% |
| US Treasuries | 1,44 | -6,9% | 58,2% |
| <u>PETROLE ET OR</u> | <u>Cours au 30/11/2021</u> | <u>Variation mois</u> | <u>Variation YTD</u> |
| Pétrole (\$/Baril) | 70,57 | -16,4% | 36,2% |
| Or (\$/once) | 1 774,52 | -0,5% | -6,5% |
| <u>TAUX DE CHANGE</u> | <u>Cours au 30/11/2021</u> | <u>Variation mois</u> | <u>Variation YTD</u> |
| EUR / USD | 1,13 | -1,90 % | -7,19 % |

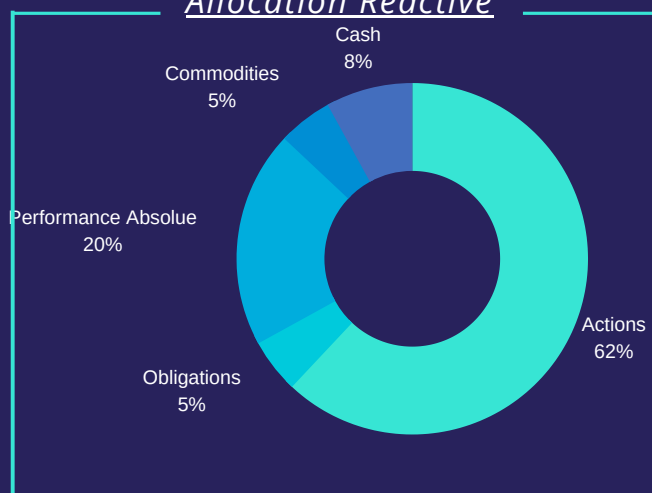
PRECONISATION D'ALLOCATION

Proposé par Anoucka BELLAICHE, Gérante Fonds ADN DYNAMIC

Allocation Equilibrée

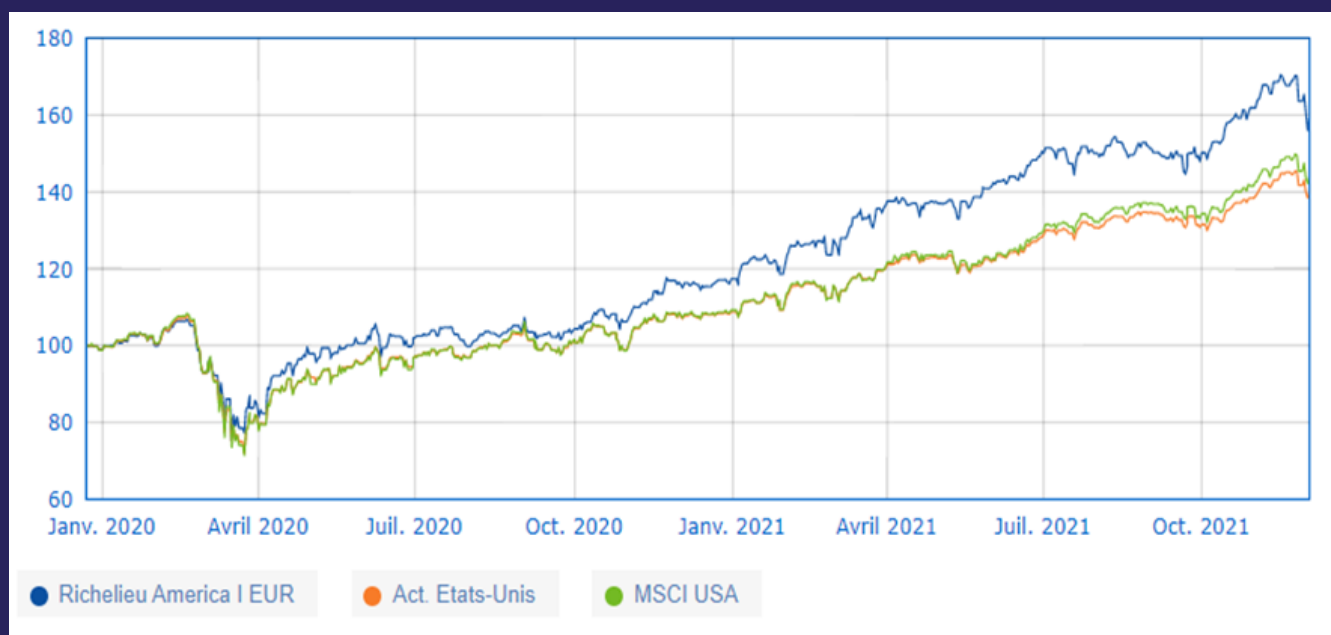


Allocation Réactive



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 Alexandre Hezez.

Classement de la performance au 31/10/2021 ?

| | Rang | Quartile |
|--------|----------|--|
| 1 mois | 33 / 438 | 1 ■ ■ ■ ■ |
| 3 mois | 88 / 436 | 1 ■ ■ ■ ■ |
| 6 mois | 31 / 428 | 1 ■ ■ ■ ■ |
| YTD | 12 / 403 | 1 ■ ■ ■ ■ |
| 1 an | 16 / 401 | 1 ■ ■ ■ ■ |

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