

OCT
2021

ASSEMBLE

CONJONCTURE ECONOMIQUE &
MARCHES FINANCIERS

EVOLUTION RÉCENTE DES MARCHÉS FINANCIERS

L'économie, les banques centrales, la Covid, la politique ...étaient autant de source d'inquiétude qui avaient engendré une hausse des indicateurs de risque et une chute marquée des indices sur septembre.

Le mois d'octobre a continué dans la même veine avec un flux de nouvelles incessant sur la hausse des prix de l'énergie en particulier et de l'inflation en général.

Le Stoxx 600 a terminé le mois en hausse de 4.5%, porté par les (bonnes) publications.

Dans son dernier rapport sur les perspectives de l'économie mondiale, le FMI considère que la reprise continue mais ralenti. Les prévisions de croissance globale ont été révisées légèrement à la baisse (5.9% pour 2021 vs. 6% ; inchangées à 4.9% en 2022), en conséquence des tensions sur les chaînes d'approvisionnement ainsi que des évolutions de la pandémie.

Concernant la hausse des prix, les banques centrales doivent selon lui rester vigilantes et agir avant qu'un désencrage des anticipations d'inflation ait lieu.

Aux Etats Unis, les chiffres de l'emploi ont été mitigés avec seulement 194k créations d'emplois en septembre (vs 366k le mois précédent).

En revanche, avec un taux de chômage en baisse (4.8%, précédent: 5.2%), une accélération des salaires conséquence d'un taux de participation qui reste bas et d'une inflation en hausse, la Fed devrait commencer à réduire ses achats d'actifs dès novembre.

Le taux d'inflation est en effet remonté à 5.4% en septembre. Ces pressions inflationnistes pourraient avoir un impact négatif sur la demande.

Au Royaume Uni, malgré le ralentissement de l'inflation en septembre (3.1%, précédent: 3.2%), les spéculations sur une hausse des taux de la Banque d'Angleterre reste forte.

Quant à l'économie chinoise, elle a crû de 4.9% par rapport à 2020 au troisième trimestre (précédent: 7.9%) et la production industrielle est passée de 5.3% à 3.1% en septembre.

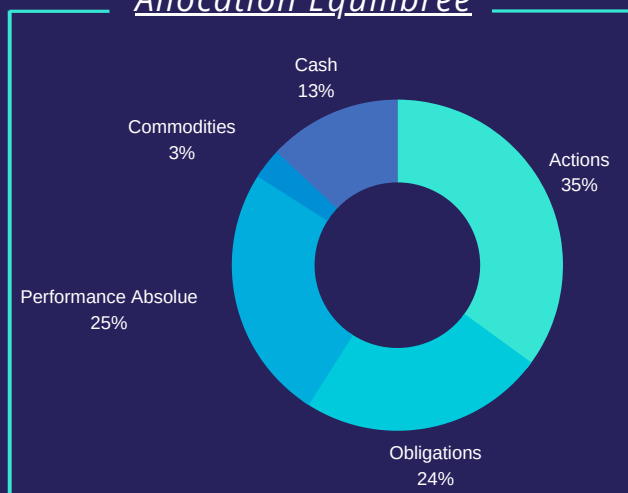
PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

<u>INDICES ACTIONS</u>	<u>Cours au 29/10/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
CAC 40	6 830,34	4,8%	23,0%
CAC Small	14 688,14	2,5%	21,2%
Eurostoxx 50	4 250,56	5,0%	19,6%
S&P	4 605,38	6,9%	22,6%
Nasdaq	15 498,39	7,3%	20,3%
Nikkei 225	28 892,69	-1,9%	5,3%
MSCI Monde	3 174,73	5,6%	18,0%
MSCI EM	1 264,75	0,9%	-2,1%
<u>TAUX D'INTÉRÊT</u>	<u>Cours au 29/10/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Bund Allemagne	-0,11	46,7%	81,4%
OAT France	0,27	74,2%	-179,9%
US Treasuries	1,55	4,4%	70,0%
<u>PETROLE ET OR</u>	<u>Cours au 29/10/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Pétrole (\$/Baril)	84,38	7,5%	62,9%
Or (\$/once)	1 783,38	1,5%	-6,1%
<u>TAUX DE CHANGE</u>	<u>Cours au 29/10/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
EUR / USD	1,16	-0,19 %	-5,39 %

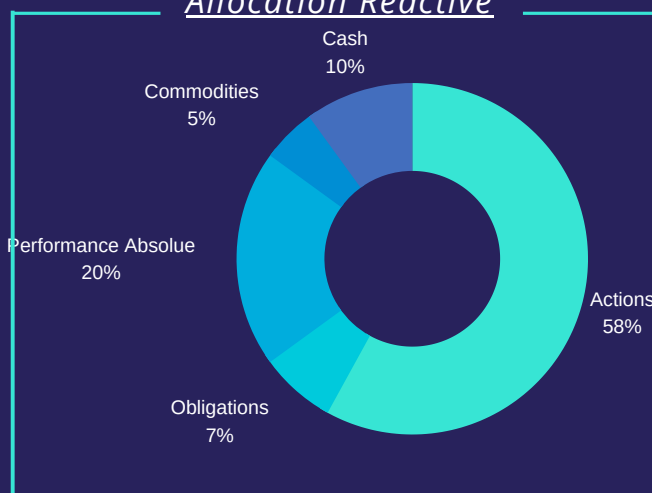
PRECONISATION D'ALLOCATION

Proposé par Anoucka BELLAICHE, Gérante Fonds ADN DYNAMIC

Allocation Equilibrée

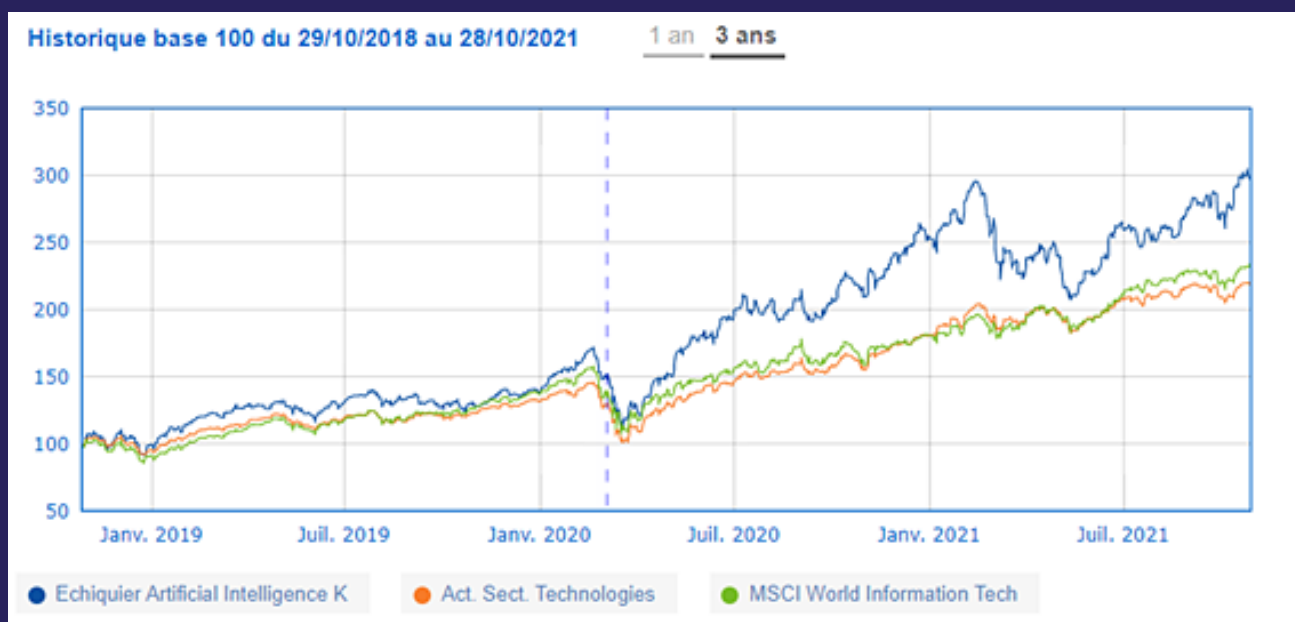


Allocation Réactive



OPCVM DU MOIS : Echiquier Artificial Intelligence

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



Performance

	Fonds	Catégorie
Perf. 28/10/2021		
Perf. veille	0,25 %	0,64 %
Perf. 4 semaines	10,11 %	5,34 %

Echiquier Artificial Intelligence est un OPCVM dynamique recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur des valeurs de croissance des marchés internationaux.

En particulier, le compartiment cherche à investir dans des valeurs qui développent l'Intelligence Artificielle et/ou des valeurs qui en bénéficient. L'OPCVM met en œuvre une gestion active et discrétionnaire qui s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres bottom-up « stock picking ». Les prix d'achat et de vente sont déterminés pour chaque action sélectionnée en fonction d'une évaluation à moyen terme. Ainsi, certains cas sont soumis à un processus très sélectif basé sur une analyse quantitative et qualitative. Le gérant peut également mener des opérations de négociation pour chercher à tirer parti des fluctuations du marché à court terme. Le fonds est exposé à hauteur de 60% minimum sur les marchés actions internationaux et/ou de la zone euro et pays émergents. L'exposition aux marchés actions des pays émergents sera limitée à 30% de l'actif. Le compartiment sera exposé à des sociétés de toute taille de capitalisation.

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