

AOUT
2021

ASSEMBLE

CONJONCTURE ECONOMIQUE &
MARCHES FINANCIERS

EVOLUTION RÉCENTE DES MARCHÉS FINANCIERS

Les marchés actions ont poursuivi leur hausse au cours du mois d'août, enregistrant leur septième mois de hausse consécutive, ce qui est la plus longue phase de progression depuis trois ans. L'indice américain Nasdaq a progressé de 4.5% et l'indice S&P 500 a clôturé le mois en hausse de 3.4%. L'indice européen Euro Stoxx 50 gagnait quant à lui 2.6% sur la période.

Dans le même temps, l'indice du marché chinois 0.1%.

Les bons résultats publiés par les entreprises pour le second trimestre ont porté les marchés actions, même si les volumes échangés ont été faibles.

Par ailleurs, les investisseurs ont vu leur optimisme conforté par les propos rassurants du président de la Réserve Fédérale américaine, Jerome Powell, qui a une nouvelle fois mis l'accent sur le fait qu'il ne souhaitait pas sur-réagir aux pressions inflationnistes observées depuis le début de l'année.

D'un point de vue géographique, les pays émergents ont, comme au mois de juillet, été sous pression alors que les marchés développés continuaient de voguer vers de nouveaux plus hauts. Les marchés émergents continuent de souffrir d'un environnement réglementaire plus strict en Chine notamment dans les secteurs de la technologie et de l'éducation alors que les investisseurs s'inquiètent de l'impact que pourrait avoir la propagation du variant Delta sur l'économie mondiale. Il était prévisible que la Chine durcisse ses règles.

Depuis la suspension de l'IPO de Ant Financial (maison mère de Alibaba) il y a 1 an, le parti communiste chinois n'a cessé de mettre en avant sa volonté de réguler les activités monopolistiques et d'analyser en détail les enjeux de collectes d'informations personnelles.

Dans un scénario de normalisation de la croissance mondiale en raison des variants, où les peurs inflationnistes disparaîtraient et les taux resteraient pour longtemps extrêmement bas, ces secteurs font figure de refuge naturel pour les investisseurs.

A l'inverse, les secteurs des matériaux, de l'énergie ou de la consommation n'ont pas ou peu progressé au cours du mois.

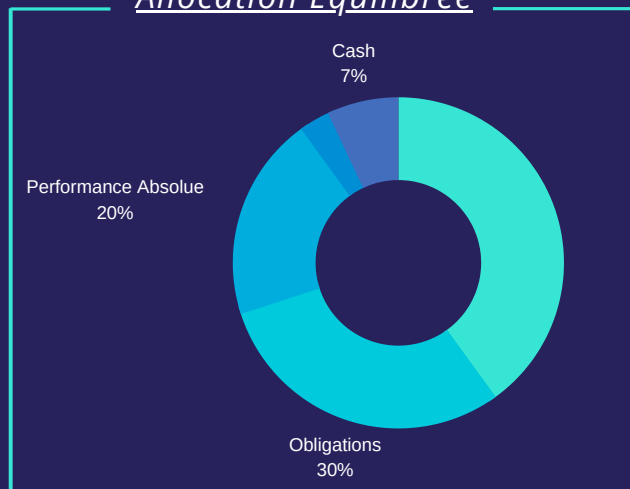
PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

<u>INDICES ACTIONS</u>	<u>Cours au 31/08/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
CAC 40	6 680,18	1,0%	20,3%
CAC Small	14 731,44	2,8%	21,5%
Eurostoxx 50	4 196,41	2,6%	18,1%
S&P	4 522,68	2,9%	20,4%
Nasdaq	15 259,24	4,0%	18,4%
Nikkei 225	28 089,54	3,0%	2,4%
MSCI Monde	3 141,35	2,3%	16,8%
MSCI EM	1 308,67	2,4%	1,3%
<u>TAUX D'INTÉRÊT</u>	<u>Cours au 31/08/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Bund Allemagne	-0,38	16,9%	32,7%
OAT France	-0,03	-71,4%	-91,1%
US Treasuries	1,31	7,1%	43,3%
<u>PETROLE ET OR</u>	<u>Cours au 31/08/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Pétrole (\$/Baril)	72,99	-4,4%	40,9%
Or (\$/once)	1 813,62	0,0%	-4,5%
<u>TAUX DE CHANGE</u>	<u>Cours au 31/08/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
EUR / USD	1,18	0,51 %	-3,33 %

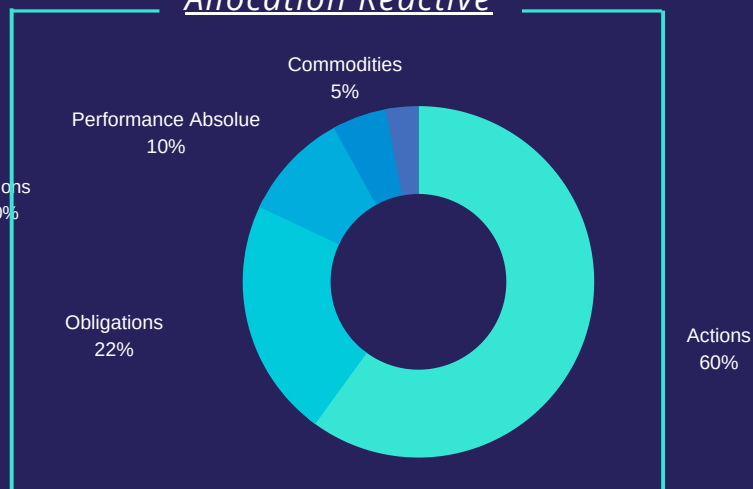
PRECONISATION D'ALLOCATION

Proposé par Anoucka BELLAICHE, Gérante Fonds ADN DYNAMIC

Allocation Equilibrée

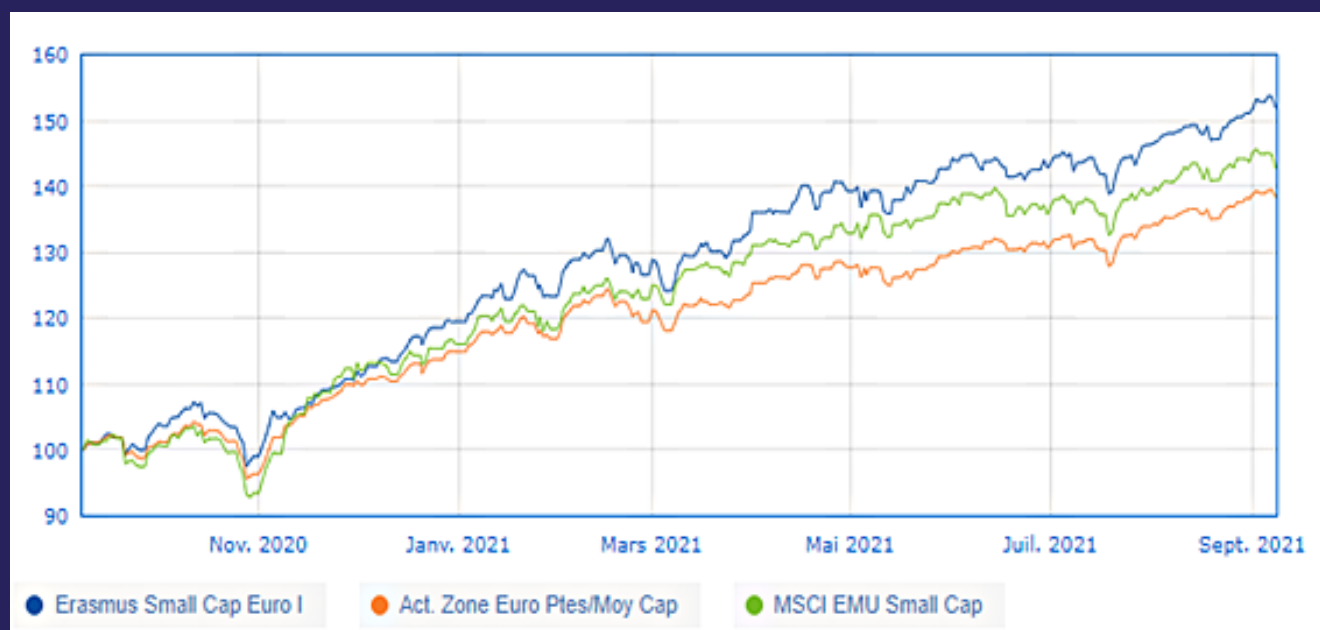


Allocation Réactive



OPCVM DU MOIS : ERASMUS SMALL CAP EURO

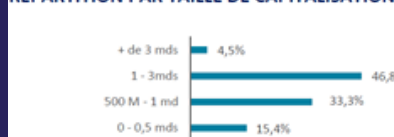
EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)



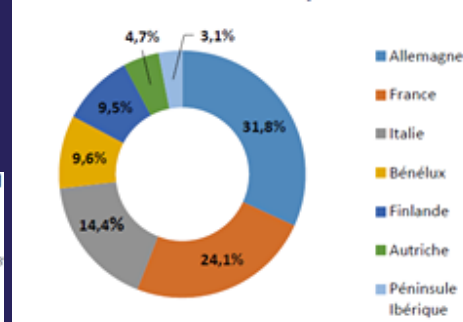
Avec une performance de +3,8% sur le mois d'Août, Erasmus Small Cap Euro affiche une performance YTD de + 25,50% au 31 Août 2021.

RATIOS DE RISQUES		
	1 an	3 ans
Alpha	12,0%	24,9%
Beta	0,80	0,85
Volatilité du fonds	14,5%	20,0%
Volatilité MSCI EMU SMALL CAP Net return	15,7%	21,9%
Ratio de Sharpe	3,24	0,82
Ratio d'information	0,44	0,60

REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



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