

AVRIL
2021

ASSEMBLE

CONJONCTURE ECONOMIQUE &
MARCHES FINANCIERS

EVOLUTION RÉCENTE DES MARCHÉS FINANCIERS

par Christophe VIAL, Gérant Groupe CV FINANCE, conseiller fonds ADN Dynamic, membre ASSEMBLE

Le Stoxx 600 a pour suivi sa progression régulière en avril, affichant un 3ème mois consécutif de hausse (+1.8%).

Les investisseurs semblent porter un peu moins d'attention aux évolutions quotidiennes du nombre de personnes affectées et se focalisent une fois de plus, sur les chiffres économiques et les propos des banquiers centraux.

Concernant les banques centrales, la Fed's est voulue rassurante et a laissé entendre que le pic de stimulation n'était toujours pas atteint.

De son côté, la BCE, a montré un optimisme prudent et n'a pas changé sa politique monétaire.

Le mois d'avril a également été marqué par de nombreuses publications : elles ont été de très bonne qualité au niveau politique, la cour constitutionnelle allemande a finalement donné son approbation à la ratification du fond de reprise Européen.

Une décision bienvenue qui ouvre la porte à un possible décaissement des fonds au cours de la saison estivale. Il convient cependant de remarquer que 8 pays de la zone euro n'ont toujours pas ratifié le fond de reprise.

Si la probabilité d'un blocage reste faible, une attention toute particulière sera portée à la Pologne, la Hongrie et certains pays «frugaux» comme les Pays-Bas, l'Autriche et la Finlande.

Au niveau politique, Joe Biden a dévoilé début avril un plan d'investissement de \$2,25tr à destination des infrastructures. Sous la dénomination «The American Jobs Plan», l'administration Biden entend œuvrer contre le changement climatique et promouvoir la création d'emplois. En Chine, la reprise économique se poursuit.

Après un premier trimestre historique, marqué par une croissance record de 18,3% en glissement annuel, la reprise continue sous l'impulsion de la demande domestique avec une accélération de la hausse des ventes de détails en mars.

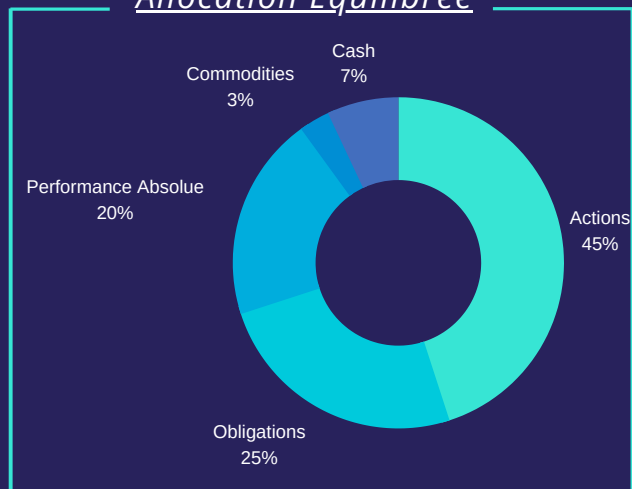
PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

<u>INDICES ACTIONS</u>	<u>Cours au 30/04/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
CAC 40	6 269,48	3,3%	12,9%
CAC Small	14 097,74	3,9%	16,3%
Eurostoxx 50	3 974,74	1,4%	11,9%
S&P	4 181,17	5,2%	11,3%
Nasdaq	13 962,68	5,4%	8,3%
Nikkei 225	28 812,63	-1,3%	5,0%
MSCI Monde	2 938,76	4,5%	9,2%
MSCI EM	1 347,61	2,4%	4,4%
<u>TAUX D'INTÉRÊT</u>	<u>Cours au 30/04/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Bund Allemagne	-0,20	30,8%	64,5%
OAT France	0,16	-439,1%	-146,2%
US Treasuries	1,63	-6,6%	78,0%
<u>PETROLE ET OR</u>	<u>Cours au 30/04/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Pétrole (\$/Baril)	67,25	5,8%	29,8%
Or (\$/once)	1 769,13	3,6%	-6,8%
<u>TAUX DE CHANGE</u>	<u>Cours au 30/04/2021</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
EUR / USD	1,20	2,47 %	- 1,60 %

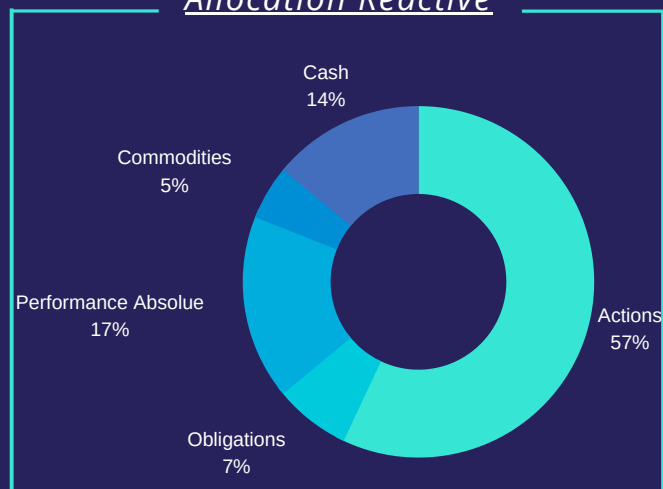
PRECONISATION D'ALLOCATION

Proposé par Anoucka BELLAICHE, Gérante Fonds ADN DYNAMIC

Allocation Équilibrée



Allocation Réactive



OPCVM DU MOIS : SEB Nordics Small Cap

Historique base 100 du 30/04/2020 au 29/04/2021



Avec une performance de +12,74% sur le mois d'avril, SEB Nordic Cap continue sa tendance très haussière.

Ce fond croissance investit surtout dans les secteurs industriels, technologies, santé, immobilier et services de communication.

SEB Nordic Cap est composé à 98,77% d'actions et à 3,26% de cash.

Concernant la répartition géographique, une seule zone dans le fond : Europe (dont 16,08 d'Eurozone), et spécialement dans les pays nordiques, notamment la Suède.

Le fond est spécialisé dans les small et mid caps, augmentant donc la performance potentielle mais également une volatilité certaine de 23,47%.

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