

MARS
2022

ASSEMBLE

CONJONCTURE ECONOMIQUE
& MARCHES FINANCIERS

EVOLUTION RÉCENTE DES MARCHÉS FINANCIERS

La guerre continue de faire des victimes et les images les plus sombres défilent sur nos écrans. Pendant ce temps, les prix des matières premières ont connu une volatilité extrême : sur un mois, le baril a gagné 15%, le Nickel 32%, le gaz 27%....

Les denrées alimentaires ne sont pas épargnées (blé +8%, Mais +4%, sucre +8%) même si les cours ont baissé sur la deuxième partie du mois.

Plus que jamais, l'inflation est au centre des préoccupations de tous les agents économiques.

Les économistes et les banques centrales ont donc tour à tour revu leurs attentes de croissance économique en baisse pour 2022.

Du côté de la politique monétaire, la Fed a relevé ses taux d'intérêt de 25 points de base pour la première fois depuis le début de la crise du Covid.

La prévision de la Fed prévoit désormais que son taux Fed Funds atteindra 2,75% d'ici fin 2023, soit au-dessus de son taux neutre estimé à 2,5%.

La BoE a aussi relevé ses taux d'intérêt pour la troisième fois consécutive à 0,75%.

La BCE a également ajusté sa politique monétaire, identifiant des risques à la hausse sur les prix et annonçant un arrêt plus rapide de son programme d'achat d'actifs dès cet été.

L'indice CAC 40 est flat sur le mois de mars quant à l'indice MSCI World, il gagne +2,5% sur la même période. L'inflation a été révisée de manière significative à 5,1% en 2022, 2,3% 2023 et 1,9% 2024 (3,2%, 1,8% et 1,8% auparavant).

Les chiffres du PIB ont, à l'inverse, été révisés à la baisse à 3,7% en 2022 et 2,8% en 2023 (4,2 % et 2,9 % précédemment).

Dans ce contexte inflationniste et de durcissement monétaire, les taux ont fortement réagi.

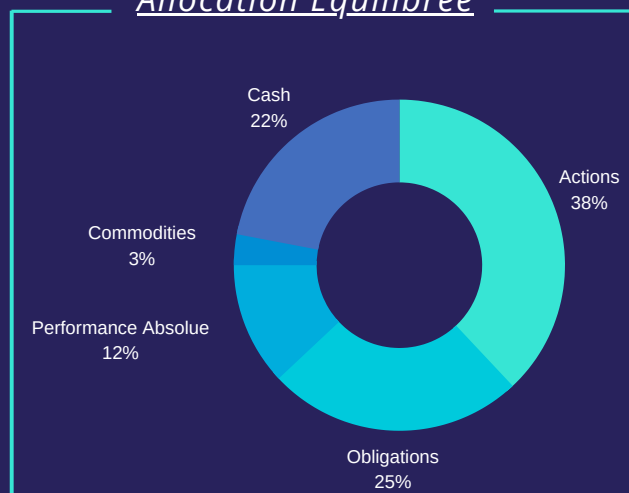
PRINCIPAUX INDICATEURS DES MARCHÉS FINANCIERS

<u>INDICES ACTIONS</u>	<u>Cours au 31/03/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
CAC 40	6 659,87	15,0%	-6,9%
CAC Small	13 751,72	3,6%	-7,7%
Eurostoxx 50	3 902,52	5,3%	-9,2%
S&P	4 530,41	16,1%	-4,9%
Nasdaq	14 220,52	4,6%	-9,1%
Nikkei 225	27 821,43	-6,2%	-3,4%
MSCI Monde	3 053,07	9,7%	-5,5%
MSCI EM	1 141,79	-16,2%	-7,3%
<u>TAUX D'INTÉRÊT</u>	<u>Cours au 31/03/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Bund Allemagne	0,55	264,1%	409,6%
OAT France	0,98	1110,3%	394,9%
US Treasuries	2,34	65,0%	54,8%
<u>PETROLE ET OR</u>	<u>Cours au 31/03/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
Pétrole (\$/Baril)	107,91	69,4%	38,7%
Or (\$/once)	1 937,44	12,3%	5,9%
<u>TAUX DE CHANGE</u>	<u>Cours au 31/03/2022</u>	<u>Variation mois</u>	<u>Variation YTD</u>
EUR / USD	1,11	-8,15 %	-2,66 %

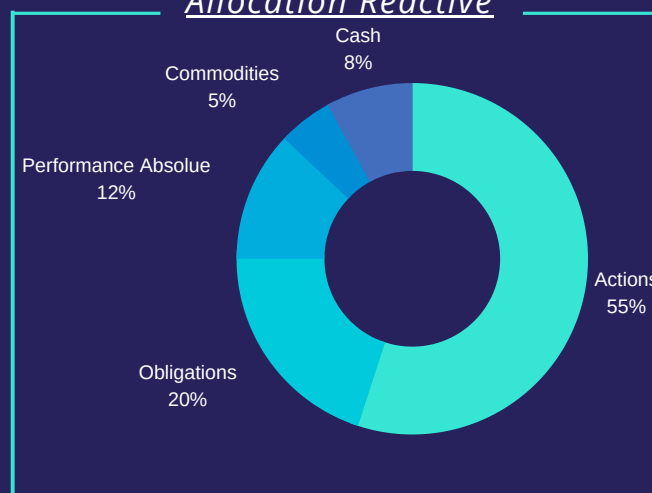
PRECONISATION D'ALLOCATION

Proposé par Anoucka BELLAICHE, Gérante Fonds ADN DYNAMIC

Allocation Equilibrée



Allocation Réactive

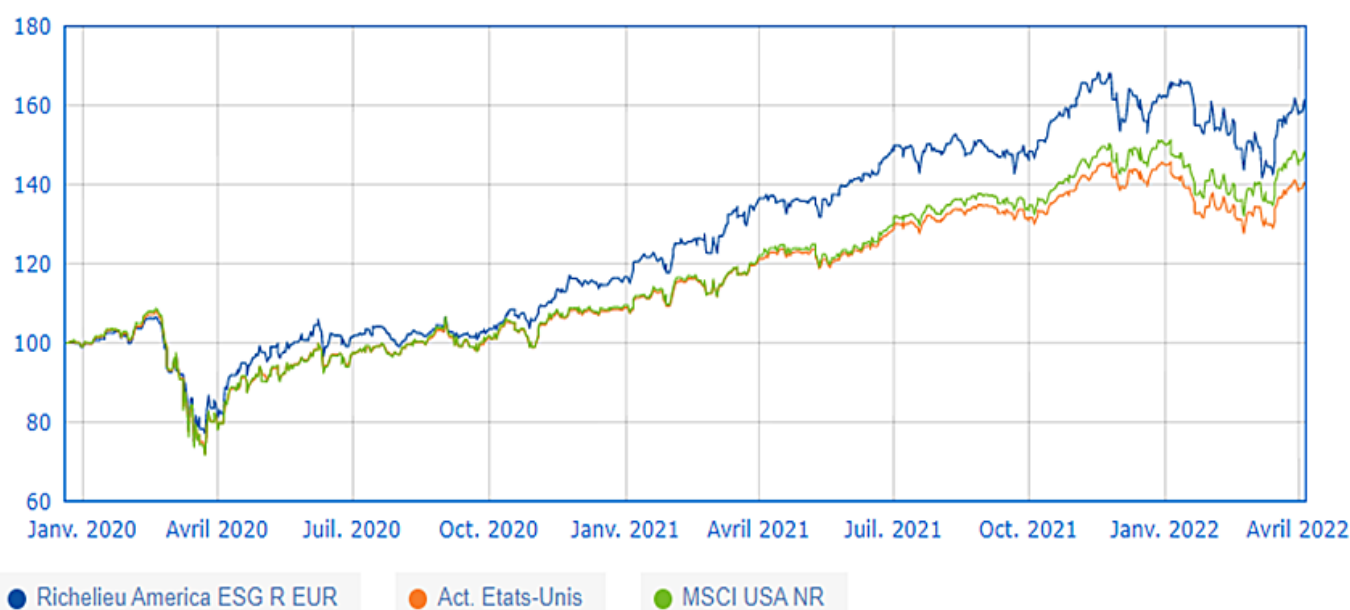


OPCVM DU MOIS : Richelieu America

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE 1 AN (En euro)

Historique base 100 du 21/12/2019 au 05/04/2022

1 an



Richelieu America ESG 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, ou les événements ponctuels de marché...

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

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