FINANCIÈRE DE L'ARC

LETTRE HEBDOMADAIRE N°454

21 mai 2021

LE CHIFFRE DE LA SEMAINE

1000 Mds $

de capitalisation effacés en une semaine sur le marché des cryptomonnaies

L'ÉDITO

par Jean-Baptiste Coulm, gérant

FLASH KRACH SUR LA CRYPTO-PLANÈTE!

Mercredi noir pour les marchés de cryptomonnaies : le prix du Bitcoin a fortement baissé entrainant dans sa chute l'ensemble des cryptomonnaies. En l'espace de 30 minutes seulement, le Bitcoin a perdu près de 22% de sa valeur, passant de 38 000 à 29 500 dollars.

Comment expliquer un tel mouvement ? Tout a commencé par un simple tweet d'Elon Musk le jeudi 13 mai, indiquant que sa société Tesla n'acceptera plus de transaction en cryptomonnaies en raison de son coût écologique. Le fait est qu'aujourd'hui, il faut 149 térawatt-heure pour créer les Bitcoins, ce qui correspond à la consommation énergétique totale d'un pays comme l'Egypte. Cette annonce souligne ainsi la prise de conscience environnementale des investisseurs.

De l'autre côté du Pacifique, le Bitcoin subit un nouveau front. Plusieurs fédérations bancaires chinoises sont intervenues pour souligner le caractère spéculatif de ces « monnaies ». En conséquence, la Chine a banni, ce mardi 18 mai, certaines institutions financières et entreprises de services de paiements utilisant le Bitcoin.

Jamais deux sans trois: Nvidia, constructeur de semi-conducteurs, annonce la réduction des capacités de minage des cryptomonnaies via leurs nouvelles cartes graphiques. Face à ce flux d'annonces, en une semaine, la perte totale s'élève à 1000 milliards de dollars de capitalisation sur l'ensemble du marché des cryptos, dont 400 milliards pour le Bitcoin.

Néanmoins, le marché reprend son souffle, une nouvelle fois grâce à un énième tweet du porte-parole des crypto-monnaies : «Tesla has diamonds hands», publié mercredi 19 mai, signifiant que Tesla n'envisage pas de vendre ces 1,5 milliards de Bitcoin achetés en février dernier. Une question peut se poser à propos d'Elon Musk et de son influence sur le cours des cryptomonnaies via les réseaux sociaux.

Ces dernières années, le nombre d'investisseurs a cru de façon exponentielle obligeant le Trésor américain à réagir. Ainsi, l'institution demande le doublement de son effectif au sein du département fiscal pour cibler de manière efficace les évasions fiscales et le blanchiment via les cryptomonnaies.

Les questions demeurent nombreuses : Comment les institutions financières et gouvernementales vont-elles règlementer ce marché ? La Chine semble vouloir durcir lourdement son arsenal pour lutter contre l'opacité de la crypto-planète. Ira-t-elle jusqu'aux mesures adoptées en Inde, c'est-à-dire l'interdiction pure et simple de détenir ou de transmettre des cryptomonnaies? Les banques centrales réagiront-elles en développant leur propre monnaie digitale ?

La suite au prochain épisode…

VOS CONTACTS

Louis **DESFORGES**
Directeur du développement

ldesforges@financieredelarc.com

06 76 96 90 25

Gérard **BROGINI**
Responsable commercial

gbrogini@financieredelarc.com

06 26 61 11 51

FINANCIÈRE DE L'ARC

LETTRE HEBDOMADAIRE N°453

14 mai 2021

PERFORMANCE DES MARCHÉS

Nos analyses et convictions

MARCHÉS ACTIONS

CAC 40 Index	6 343,58	0,88%
Euro Stoxx 50	3 999,91	1,20%
S&P 500 Index	4 159,12	1,13%
MSCI AC World	250,55	0,82%
MSCI Emerging Markets	220,48	2,08%

Source Bloomberg - Période du 13/05/2021 au 20/05/2021

Les marchés actions évoluent en dents de scie, partagés entre les inquiétudes liées au regain inflationniste et le ton rassurant des banques centrales qui estiment que les hausses de prix devraient rester transitoires. La rotation sectorielle se poursuit avec toutefois une tentative de rebond du côté des valeurs technologiques en fin de semaine.

A. BENOIST-VIDAL

L'AVIS DU GÉRANT : Nous restons pleinement investis en actions et privilégions l'Europe plutôt que les États-Unis, pour des raisons de valorisation et de future sortie de crise sanitaire. La reflation et la hausse des taux longs sont positives pour cette classe d'actifs avec une forte rotation sectorielle, en faveur des financières et des industrielles. Le luxe et les semi-conducteurs sont nos autres segments favoris.

MARCHÉS DE TAUX

Bund 10 ans	-0,11	+1,1 bp
Italie 10 ans	1,06	+0,1 bp
US T-Note 10 ans	1,63	-3,2 bp
Japon 10 ans	0,09	-0,9 bp
Australie 10 ans	1,77	-4,6 bp

Source Bloomberg - Période du 13/05/2021 au 20/05/2021

Les marchés de taux internationaux ont été relativement stables sur la semaine. Cette dernière aura oscillé entre chiffres macroéconomiques en amélioration traduisant un redémarrage progressif en zone Euro et la tolérance de la Fed vis à vis de l'inflation. De fait, les taux européens se sont légèrement tendus alors que les taux américains se sont détendus de l'ordre de quelques points de base.

Sunjay MULOT

L'AVIS DU GÉRANT : Nous maintenons notre exposition sur les dettes périphériques européennes et restons fortement exposés sur le crédit Investment Grade, en affectionnant les dettes subordonnées. Nous sommes très sélectifs sur les émetteurs « pur High Yield » européens et demeurons à l'écart des marchés de crédit dans la zone émergente.

MATIÈRES PREMIÈRES

WTI crude	62,05	-2,77%
Or	1 877,21	2,76%
Cuivre	456,80	-2,61%
Argent	27,76	2,45%
Soja	1 533,25	-3,20%

Source Bloomberg - Période du 13/05/2021 au 20/05/2021

La plupart des matières premières corrigent sur la semaine écoulée, après un magnifique parcours depuis le début de l'année. Le cours du bois affiche un repli supérieur à 20% depuis le point haut de début de mois. L'or en revanche voit son cours soutenu avec un regain d'intérêt et des flux positifs sur les derniers jours.

J-Baptiste COULM

L'AVIS DU GÉRANT : Nous investissons sur les minières aurifères qui pourraient bénéficier d'une hausse de l'once d'or, portée par un redémarrage de l'inflation.
Nous sommes également exposés sur certaines valeurs pétrolières. Nous pensons que la production devrait rester contenue et la demande pourrait être soutenue par la reprise économique post crise sanitaire.

TAUX DE CHANGE

EUR-USD	1,2228	1,22%
EUR-GBP	0,8617	0,23%
EUR-JPY	133,01	0,59%
EUR-CHF	1,0974	0,24%
EUR-CAD	1,47	0,37%

Source Bloomberg - Période du 13/05/2021 au 20/05/2021

Le dollar reste sous pression malgré la publication des minutes de la FED ce mercredi. Les discussions sur un resserrement monétaire pourraient commencer dès la prochaine réunion au mois de juin. L'extrême prudence du communiqué laisse penser que la normalisation n'est pas pour tout de suite, mais le compte à rebours a commencé.

J-Baptiste COULM

L'AVIS DU GÉRANT : Nous sommes positifs sur le dollar, porté par un différentiel de taux important face à l'euro et pensons qu'un retour à 1,17 contre la devise européenne pourrait être un seuil d'alerte.

Financière de l'Arc est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs.
Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

NOS SOLUTIONS

GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union Européene, fonds diversifié,…

GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.

GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponible. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.

www.financierdelarc.com 04 42 53 88 90 Suivez-nous sur Linkedin

Avertissement
Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de la Financière de l'Arc. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie. Le fonds mentionné dans le document a été agréé par l'AMF et est autorisé à la commercialisation en France. Préalablement à tout investissement, il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans le fonds. Le DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur) doit être obligatoirement remis aux souscripteurs préalablement à la souscription. Les règles de fonctionnement, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un fonds sont décrits dans le DICI de ce dernier. Le DICI, le prospectus et les derniers documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de la Financière de l'Arc ou sur son site Internet.
La Financière de l'Arc ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Dans l'hypothèse où un fonds fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement.
Financière de l'Arc - 260 rue Guillaume du Vair - 13090 Aix-en-Provence – S.A.S. au capital de 941 000 € – RCS 533 727 079 – Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF n GP 11000027.