



**4 décembre 2024**

Semaine du 22 novembre au 29 novembre 2024

## FLASH HEBDO

Evolution de l'inflation aux Etats-Unis sur 1 an.



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine dernière, le marché actions français a clôturé en baisse, en raison de l'inquiétude sur la situation politique française et des nouvelles mesures fiscales adoptées par le Sénat. A contrario, les marchés actions américains ont continué de grimper, toujours portés par l'élection du candidat républicain.

Sur le plan économique, aux Etats-Unis, le Produit Intérieur Brut est ressorti en ligne avec le consensus à +2,8% au 3<sup>ème</sup> trimestre contre +3,0% au 2<sup>ème</sup>. De plus, l'indice des prix à la consommation de novembre (en glissement annuel) est ressorti en accord avec le consensus à +2,8% contre +2,7% le mois précédent. Ces indices témoignent d'une économie dynamique et d'une inflation qui se stabilise mais qui reste au-dessus de l'objectif des 2%. En zone euro, l'inflation est en ligne avec les attentes et rebondit, passant à +2,3% en novembre contre +2,0% en octobre.

Du côté des banques centrales, la BCE et la FED ont confirmé leur souhait de maintenir une politique monétaire accommodante. Philip Lane, chef économiste de la BCE, et Luis de Guindos ont réitéré que la BCE poursuivra sa baisse des taux d'intérêt. Du côté américain, les responsables de la FED ont souligné leur intention de privilégier une approche graduelle dans l'ajustement futur des taux d'intérêt, alignée sur l'évolution des données économiques et des objectifs d'inflation.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements des obligations souveraines à 10 ans ont enregistré une baisse des deux côtés de l'Atlantique.

Cette diminution s'explique principalement par les anticipations d'un assouplissement de la politique monétaire tant en Europe qu'aux Etats unis.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,16	-0,5	-71,9
10 ans allemand	2,09	-15,4	6,4
10 ans français	2,90	-15,0	33,5
10 ans italien	3,28	-22,6	-42,4
10 ans espagnol	2,79	-18,1	-20,1
10 ans US	4,17	-23,2	28,9

La variation positive des rendements a un effet négatif sur le prix de l'obligation. Le code couleur rouge indique ainsi un impact négatif sur la valorisation de l'obligation.

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine dernière, la plupart des marchés actions ont clôturé en territoire positif.

L'action de Ralph Lauren Corp a progressé de +11,72 %. Cette performance positive est attribuée à des résultats solides et à la confiance des investisseurs dans les stratégies de la marque.

Le CAC 40 s'est replié, notamment avec la baisse du cours de Thales de -7,21 %. Cette chute s'explique par l'ouverture d'une enquête conjointe par le Parquet National Financier (PNF) et le Serious Fraud Office (SFO) britannique, visant quatre entités du groupe.

29-nov.	Variation		
	Indice	Niveau	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 804	0,3%	6,3%
CAC 40	7 235	-0,3%	-4,1%
DAX	19 626	1,6%	17,2%
S&P 500*	6 032	1,1%	26,5%
Topix*	2 681	-0,6%	13,3%
Nasdaq*	19 218	1,1%	28,0%

\* indices exprimés en devise locale (S&P 500 en USD, Topix en JPY)

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Après la forte dégradation de l'euro face au dollar, suite à l'élection de Donald Trump, ce dernier a légèrement rebondi, avec une hausse de +1,5% de la devise européenne sur la semaine.

Le prix du pétrole a reculé de -4,5 %, influencé par des tensions géopolitiques et des risques de ralentissement économique. Ces facteurs ont intensifié l'incertitude sur les marchés, poussant les investisseurs à anticiper une demande mondiale plus faible.

29-nov.	Variation		
	Paire de devises	Niveau	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0577	1,5%	-4,2%
EUR/GBP	0,8306	-0,1%	-4,2%
EUR/JPY	158,41	-1,8%	1,7%

29-nov.	Variation		
	Indice (en \$)	Niveau	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	68,0	-4,5%	-5,1%
Or	2643,2	-2,7%	28,1%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS TIC DE LA GAMME CER ET FINAMA

NOM DE L'UNITÉ DE COMPTE	ISIN	SEM AINE		YTD *		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark												
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE - 1	990000084289	0,06	0,06	3,29	3,52	3,62	3,84	6,66	7,05	6,27	6,85	5,17	5,84	3,82	4,26
FINAMA EPARGNE COURT TERME	990000110429	0,09	0,10	3,61	3,79	4,38	4,43	7,99	7,74	6,14	6,20	5,75	5,74	4,63	4,85
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	990000084309	0,91	0,96	5,43	6,27	8,91	10,27	9,09	11,64	-5,93	-4,34	-4,70	-2,15	4,03	13,09
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	990000102229	0,28	0,06	0,74	3,52	0,74	3,84	1,89	7,05	-5,22	6,85	-8,82	5,84	-18,95	4,27
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	990000084329	0,77	0,79	13,02	14,52	17,08	19,09	18,59	24,18	0,95	8,49	11,34	19,14	35,24	51,02
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	990000084369	0,11	0,24	3,24	5,85	5,22	8,18	12,87	17,08	5,98	12,53	18,93	25,16	44,03	53,36
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	990000084349	0,43	0,65	19,14	21,98	23,47	27,08	26,13	35,80	7,43	21,41	24,72	39,79	56,29	86,78
GROUPAMA SELECTION PME-ETI - 1	990000116119	1,23	0,24	-3,21	-6,84	5,91	-2,36	0,21	-10,21	-36,28	-28,10	-14,92	7,15		
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	990000079139	-0,40	-0,27	23,95	27,44	27,64	32,05	31,99	40,79	29,89	37,20	72,91	87,43	164,04	207,69
DIVERSIFONDS	99000004939	0,62	0,65	3,19	4,35	5,73	7,13	8,57	11,86	-1,22	2,87	1,57	9,29	6,95	26,62
OBLIFONDS	990000015719	0,24	0,31	3,01	3,14	4,15	4,53	6,21	6,27	0,53	0,46	-0,27	0,21	-1,72	1,92
FONCIVAL	99000002459	0,00	-0,07	-0,11	-0,21	3,19	2,90	11,99	10,89	7,39	10,51	28,67	26,52	83,91	82,22
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	-0,76	-0,27	27,11	27,44	32,39	32,05	50,08	40,79	37,47	37,20	130,28	87,43		
GROUPAMA CONVICTIONS - NC	FR0000029902	0,47	0,35	13,83	15,11	17,34	19,11	18,06	23,08	5,65	12,21	23,00	32,79	60,84	81,17
GROUPAMA ABSOLUTE RETURN - EIC	FR0013397882	-0,02	0,00	4,15	0,00	5,47	0,00	7,82	0,00	1,06	0,00	1,12	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - EIC	FR0013383734	0,31	0,00	3,73	0,00	5,95	0,00	8,90	0,00	0,73	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	0,15	0,16	4,75	4,59	5,99	5,87	10,27	9,53	4,87	4,74	3,99	5,52	4,10	9,58
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EIC	FR0013450251	0,17	0,00	12,14	0,00	14,86	0,00	20,36	0,00	5,02	0,00	15,51	0,00		
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	-0,44	-0,38	30,67	33,44	34,23	37,75	39,25	47,24	38,08	45,43	101,37	111,95	213,55	291,18
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	0,21	0,31	5,85	8,00	8,82	11,47	21,28	23,66	10,52	17,82	33,95	37,29	78,83	87,51
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1510413972	0,99	-0,32	1,89	8,31	4,59	11,59	4,36	11,84	-9,08	-2,15	-8,27	-0,19		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	0,30	0,32	8,00	9,13	12,19	13,17	19,61	21,96	11,44	20,71	38,51	41,25	85,29	88,23
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010723348	-0,38	-0,27	25,20	27,44	28,97	32,05	34,77	40,79	33,89	37,20	82,04	87,43	193,24	207,77
GROUPAMA EURO CREDIT - EIC	FR0013450731	0,66	0,66	5,01	5,13										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	0,65	0,66	5,04	5,13	7,89	8,00	12,04	11,72	-2,55	-1,89	-2,32	-0,09	5,91	12,46
FINAMA SOFIDY IMMOBILIER - 2	990000129679	1,80	0,00	1,69	0,00	7,61	0,00	9,94	0,00						

\* YTD : depuis le début de l'année. Ces fonds font l'objet d'une gestion active. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources : Groupama AM

Ce document est conçu exclusivement à des fins d'information. Groupama Asset Management et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas d'altération, déformation ou falsification dont ce document pourrait faire l'objet. Toute modification, utilisation ou diffusion non autorisée, en tout ou partie de quelque manière que ce soit est interdite. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Tout investisseur doit prendre connaissance avant tout investissement du prospectus ou du document d'information clé de l'investisseur (DICI) de l'OPCVM. Ces documents et les autres documents périodiques peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès de Groupama AM ou sur [www.groupama-am.fr](http://www.groupama-am.fr). Les informations contenues dans cette publication sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos. Ce support non contractuel ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation d'offre, ou une offre d'achat, de vente ou d'arbitrage, et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Les équipes commerciales de Groupama Asset Management et ses filiales sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.

