

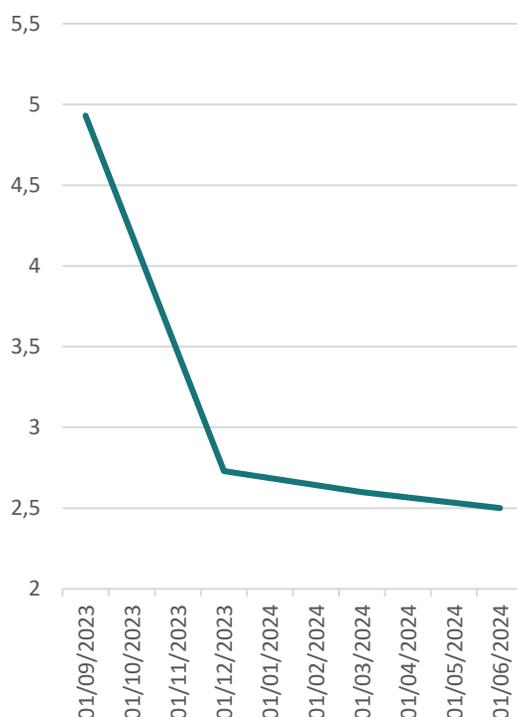


9 juillet 2024

Semaine du 28 juin au 5 juillet 2024

FLASH HEBDO

Evolution de l'indice des prix à la consommation en zone euro sur 1 an



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions européens se sont repris, dans la perspective d'une absence de majorité absolue des extrêmes à l'issue du second tour des élections législatives en France. De l'autre côté de l'Atlantique, les marchés actions ont poursuivi leur course aux records, en réponse aux dernières publications macroéconomiques qui semblent plaider en faveur d'une prochaine baisse de taux par la Fed.

Côté banques centrales, Christine Lagarde a déclaré que la zone euro était « très avancée » dans son objectif de réduction de l'inflation, bien que des « points d'interrogation » sur la croissance économique demeurent. La publication de l'inflation en zone euro est venue appuyer les propos de la présidente de la BCE, avec une inflation qui est passée de +2,6% sur un an en mai, à +2,5% en juin. Côté Etats-Unis, les propos de Jérôme Powell, président de la Fed, concernant la baisse de l'inflation vers l'objectif de 2% ont suscité un enthousiasme marqué parmi les investisseurs.

Sur le front macroéconomique, les indicateurs américains ont montré une croissance plus forte que prévue dans le secteur privé en juin et les chiffres de l'emploi ont été légèrement supérieurs aux attentes, avec 206 000 emplois non agricoles créés, contre 191 000 attendus.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements obligataires se sont détendus, en parallèle de la bonne tenue du marché des actions.

Le rendement de l'obligation française à 10 ans a reculé à 3,21%, réduisant l'écart avec son homologue allemand.

Cette baisse a été attribuée au contexte politique français plus rassurant en cette période d'entre-deux tours des élections législatives.

5-juil. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,66	0,7	-21,9
10 ans allemand	2,56	5,6	53,2
10 ans français	3,21	-8,6	65,2
10 ans italien	3,94	-13,7	23,5
10 ans espagnol	3,34	-7,8	34,8
10 ans US	4,28	-11,8	39,9

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont été portés, aux Etats-Unis, par des chiffres de l'emploi qui laissent penser à une baisse des taux de la Fed dès septembre et en Europe, dans l'attente de l'issue finale des élections législatives en France.

Téléperformance a pris +14,91% suite à la revue à la hausse de la recommandation de Morgan Stanley sur le titre après plusieurs catalyseurs positifs identifiés.

Tesla s'est envolé de +27,11% suite à des ventes trimestrielles meilleures que prévues, ainsi que la perspective de la présentation de son robot-taxi, en août.

5-juil. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 979	1,7%	10,1%
CAC 40	7 676	2,6%	1,8%
DAX	18 475	1,3%	10,3%
S&P 500*	5 567	2,0%	16,7%
Topix*	2 884	2,7%	21,9%
Nasdaq*	18 353	3,5%	22,3%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine précédente, l'euro a continué sa progression face au dollar, en anticipation d'une prochaine baisse des taux directeurs de la Fed dès septembre.

La semaine passée, le cours du pétrole a continué de grimper, soutenu par les tensions géopolitiques et les craintes liées à l'approvisionnement en raison de la saison des ouragans. Ainsi, les stocks hebdomadaires de pétrole aux Etats-Unis ont baissé de manière inattendue.

5-juil. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,084	1,2%	-1,8%
EUR/GBP	0,8458	-0,2%	-2,4%
EUR/JPY	174,21	1,1%	11,9%

5-juil. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	83,2	2,0%	16,1%
Or	2392,2	2,8%	16,0%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	ISIN	SEMAINE		YTD *		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark												
TESORUS MONETAIRE	990000082659	0,07	0,07	1,88	2,06	3,64	3,96	5,25	5,70	4,48	5,12	3,51	4,17	2,65	2,79
TESORUS PRUDENCE	990000082719	-0,18	-0,06	0,78	0,85	5,44	6,64	3,27	4,83	-9,65	-8,29	-8,37	-4,97	-1,82	7,16
TESORUS EQUILIBRE	990000082669	0,32	0,16	7,26	7,05	11,53	13,21	12,64	17,77	-0,79	3,14	7,17	22,28	24,74	59,29
TESORUS SOLIDAIRE	990000087649	0,94	1,04	6,68	7,32	9,19	10,28	25,17	28,47	12,36	18,47	25,50	33,55	48,20	57,07
TESORUS DYNAMIQUE	990000082689	0,39	0,34	11,77	12,58	15,64	19,04	20,55	29,86	10,50	18,56	34,58	53,11	59,39	109,79
GROUPAMA GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	0,15	0,98	19,05	16,31	29,03	23,37	48,10	37,02	44,17	34,89	118,03	82,18		
GROUPAMA CONVICTIONS - NC	FR0000029902	0,80	0,67	8,08	7,47	12,86	13,55	13,79	16,87	4,07	8,84	19,87	28,47	59,64	79,44
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - EIC	FR0013397882	0,38	0,00	4,85	0,00	7,55	0,00	8,90	0,00	3,92	0,00	3,86	0,00		
GROUPAMA MULTISTRATEGIES - EIC	FR0013383734	0,24	0,00	2,89	0,00	8,07	0,00	11,87	0,00	0,07	0,00				
GROUPAMA EURO CREDIT SHORT DURATION - NC	FR0010288332	0,34	0,16	1,95	1,61	5,77	5,47	6,54	5,29	1,40	1,52	0,79	2,44	1,87	7,32
GROUPAMA FUTURE FOR GENERATIONS - EIC	FR0013450251	0,24	0,00	6,99	0,00	12,60	0,00	15,48	0,00	0,55	0,00				
GROUPAMA AMERICA ACTIVE EQUITY - NC	FR0010953497	1,08	0,97	22,05	19,73	29,09	27,11	37,40	40,62	42,95	44,62	95,97	104,44	228,76	301,34
GROUPAMA EURO ACTIVE EQUITY - NC	FR0010271528	1,75	1,91	10,54	10,40	16,30	14,73	44,13	44,42	16,60	20,60	46,36	47,25	86,15	91,22
GROUPAMA GLOBAL BOND - NC	LU1501413972	0,41	-0,54	-0,29	2,03	2,17	5,47	-0,15	2,03	-11,40	-7,72	-9,66	-5,06		
GROUPAMA EUROPE ACTIVE EQUITY - NC	LU0857959612	0,61	0,95	10,13	10,09	16,13	15,72	35,03	35,97	17,55	23,78	47,38	49,38	90,79	90,49
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY - NC	FR0010722348	1,48	0,98	19,60	16,31	25,42	23,37	37,00	37,02	38,53	34,89	84,27	82,18	204,84	204,02
GROUPAMA EURO CREDIT - EIC	FR0013450731	0,44	0,37	1,08	0,91										
GROUPAMA EURO CREDIT - NC	FR0010702175	0,45	0,37	1,12	0,91	6,99	6,78	6,29	5,81	-7,00	-6,31	-5,93	-3,71	4,29	10,99

* 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. 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.

