

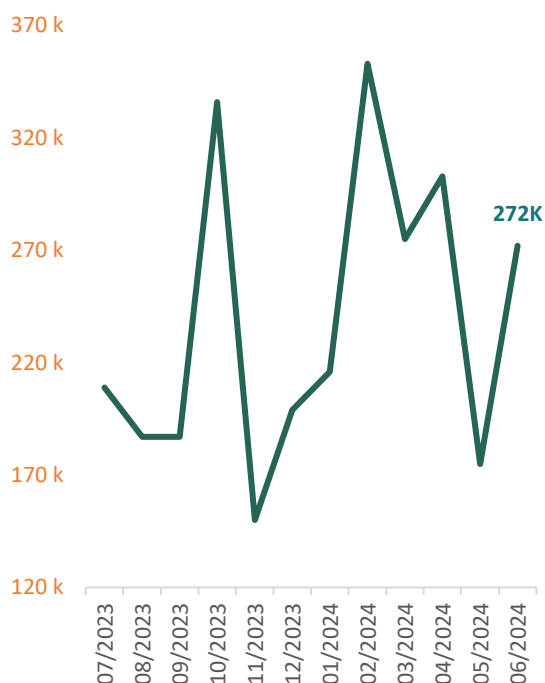


11 juin 2024

Semaine du 1er juin au 7 juin 2024

FLASH HEBDO

Evolution de l'indice américain des créations d'emplois non agricoles sur un an



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont fini dans le vert suite à l'annonce de la baisse des taux directeurs de la BCE.

Aux États-Unis, les indices de l'activité du secteur manufacturier et des services (51,3 et 54,8) restent supérieurs à la zone d'expansion (50). Les créations d'emploi dans le secteur non agricole, atteignent 272k (+49% vs prévisions, +64,9% vs précédent). Toutefois, les chiffres des inscriptions hebdomadaires au chômage ont pris la direction inverse, avec une hausse à 229K (+4% vs précédent).

En zone euro, conformément aux attentes du marché, la BCE a annoncé la baisse de ses taux directeurs de 25 points de base, ramenant son taux de dépôt à 3,75%. Cependant, la présidente de la BCE n'a donné aucune indication sur son engagement quant à une nouvelle baisse de taux sur le court terme. L'Indice de l'activité des services reste au-dessus des 50 depuis mars, illustrant une expansion du secteur contrairement à l'indice de l'activité manufacturière à 47,3 qui reste en dessous de la zone d'expansion (50).

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires ont reculé dans le sillage de l'annonce de la baisse des taux de la BCE et l'absence de surprise concernant les chiffres de croissance trimestrielle en zone Euro (0,3% tel qu'attendu).

On note toutefois un léger regain d'aversion au risque pour la dette italienne avec la hausse de l'écart entre le 10 ans allemand et le 10 ans italien.

Suite à cette décision de la BCE, les regards se tournent désormais vers la banque centrale américaine qui dévoilera le 12 juin prochain sa position quant au calendrier des futures baisses des taux US.

7-juin Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,91	2,0	3,0
10 ans allemand	2,62	-4,4	59,6
10 ans français	3,10	-4,0	53,8
10 ans italien	3,96	-1,8	25,9
10 ans espagnol	3,35	-4,4	35,5
10 ans US	4,43	-6,5	55,4

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les indices actions ont clôturé dans le vert, profitant de la baisse de taux en Europe.

Nvidia a ainsi enregistré une hausse de +5,12% sur la semaine, l'entreprise a surpassé Apple pour devenir la deuxième plus grande capitalisation boursière au monde avec une valorisation de 3 000 milliards de dollars derrière le géant Microsoft.

De son côté, ASML affiche une performance de +8,90% sur la semaine, suite à l'annonce de la mise en marche d'une nouvelle machine révolutionnaire dans la fabrication des semi-conducteurs.

7-juin Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	5 051	1,4%	11,7%
CAC 40	8 002	0,1%	6,1%
DAX	18 557	0,3%	10,8%
S&P 500*	5 347	1,3%	12,1%
Topix*	2 755	-0,6%	16,4%
Nasdaq*	17 133	2,4%	14,1%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'euro s'est déprécié face aux devises étrangères majeures, en réponse aux différentes annonces économiques et notamment la baisse de taux de la BCE.

Le cours du pétrole a quant à lui clôturé dans le rouge, impacté par l'annonce d'une augmentation du stock de pétrole brut américain et les tensions persistantes au Moyen-Orient.

7-juin Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0801	-0,4%	-2,2%
EUR/GBP	0,8492	-0,3%	-2,0%
EUR/JPY	169,33	-0,8%	8,7%

7-juin Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	75,5	-1,9%	5,4%
Or	2293,8	-1,4%	11,2%

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	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark	Portefeuille	Benchmark
TESORUS MONETAIRE - A	990000082659	0,07	0,08	1,62	1,76	3,64	3,92	4,90	5,35	4,17	4,78	3,23	3,84	2,45	2,50
TESORUS PRUDENCE - A	990000082719	0,91	0,84	0,64	0,58	5,00	6,39	0,18	3,02	-9,47	-8,16	-7,03	-3,91	-1,16	7,81
TESORUS EQUILIBRE - A	990000082669	1,32	1,20	5,37	5,56	9,42	12,28	6,19	12,61	-1,09	3,21	8,74	25,00	22,97	58,37
TESORUS SOLIDAIRE - A	990000087649	1,13	1,07	8,23	8,40	11,93	12,78	19,91	22,08	14,34	19,76	31,88	39,83	49,37	59,09
TESORUS DYNAMIQUE - A	990000082689	1,85	1,51	9,27	9,96	13,14	17,47	12,58	21,29	9,40	18,23	37,14	56,31	55,11	106,30
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	2,28	1,42	13,86	13,02	25,33	22,04	33,64	26,83	44,87	36,98	118,21	85,67		
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	FR0000029902	0,95	0,79	5,89	5,64	10,76	12,70	7,69	12,01	4,05	9,68	20,60	29,83	59,13	79,28
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	FR0013397882	0,79	0,00	3,85	0,00	6,74	0,00	6,49	0,00	4,48	0,00				
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	FR0013383734	0,64	0,00	2,63	0,00	7,52	0,00	7,80	0,00	0,97	0,00				
GROUPAMA CREDIT EURO CT - N	FR0010288332	0,03	0,05	1,36	0,93	5,34	4,81	4,74	3,81	0,80	0,87	0,59	2,15	1,37	6,76
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	FR0013450764	0,24	0,28	-1,21	-1,28	4,16	4,16	-2,45	-2,01	-15,12	-14,54				
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	FR0013450251	0,49	0,00	5,68	0,00	11,70	0,00	9,35	0,00	0,50	0,00				
AMERI-GAN - N	FR0010953497	1,93	1,76	16,99	15,04	26,05	25,41	26,03	30,17	44,87	47,35	97,53	106,72	222,18	293,93
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	FR0010271528	1,46	1,02	12,88	12,22	19,62	17,70	29,77	29,80	19,88	22,88	55,11	56,04	86,19	92,48
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	LU1501413972	0,47	0,85	-1,00	1,33	1,61	4,66	-2,59	1,08	-11,58	-7,86	-9,39	-4,97		
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	LU0857959612	1,94	1,25	11,76	11,51	17,22	16,76	25,10	25,24	22,21	26,85	54,66	56,54	94,87	93,82
G FUND - WORLD VISION R - N	FR0010722348	1,74	1,42	15,37	13,02	22,12	22,04	24,92	26,83	38,46	36,98	86,49	85,67	198,91	201,80
G FUND CREDIT EURO ISR - E1	FR0013450731	0,08	0,08	0,29	-0,04										
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	FR0010702175	0,09	0,08	0,31	-0,04	6,40	5,93	2,99	2,98	-7,55	-6,94	-5,13	-3,13	3,72	10,34

* 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.