

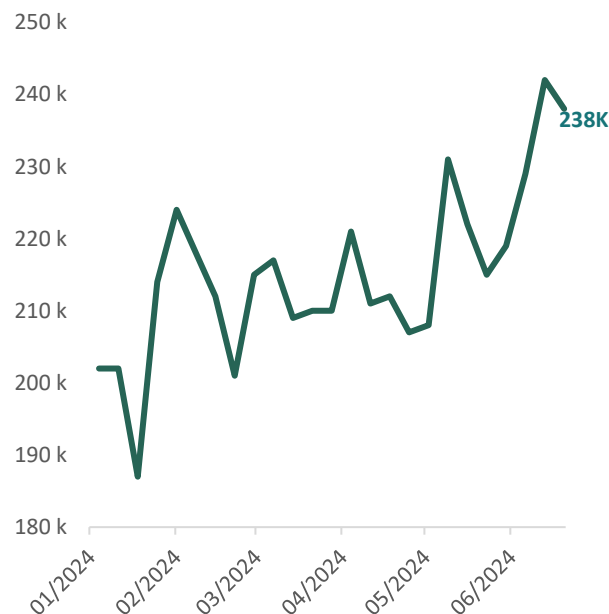


25 juin 2024

Semaine du 17 juin au 21 juin 2024

FLASH HEBDO

Evolution des inscriptions hebdomadaires au chômage américain depuis janvier 2024



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, le marché des actions de la zone euro s'est repris après la baisse engendré par l'annonce de la dissolution de l'Assemblée nationale en France.

Aux Etats-Unis les indices d'activité du secteur manufacturier et services (PMI) ont continué à progresser, restant dans la zone d'expansion pour le mois de juin (51,7 et 55,1). Les inscriptions hebdomadaires au chômage ont diminué à 238K mais restent tout même légèrement supérieures aux attentes du marché à 235K (243k précédent). La balance des paiements courants américaine a elle, continué à diminuer à \$-237,6 Mds (-15% vs prévision).

En zone Euro, la présidente de la BCE a réaffirmé son intention de ramener l'inflation à 2% et reste attentive au bon fonctionnement des marchés financiers. L'inflation a légèrement progressé à 2,6% mais reste en accord avec les anticipations du marché. De leur côté, les indices PMI manufacturier et services ont continué à baisser, toutefois les services sont restés dans la zone d'expansion à 52,6 tandis que celui du manufacturier est resté dans la zone de contraction à 45,6.

OBLIGATIONS

La semaine dernière, les rendements obligataires ont terminé en hausse, en particulier pour les taux à 10 ans de la France et de l'Allemagne reflétant le climat d'incertitude à l'approche des élections législatives françaises.

La publication des principaux indicateurs montrant une santé économique mitigée a favorisé l'augmentation des taux obligataires à 10 ans aux États-Unis.

Aux États-Unis toujours, les investisseurs anticipent désormais entre une à deux baisses de taux de la banque centrale américaine au 2ème semestre.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,66	0,2	-21,8
10 ans allemand	2,41	5,2	38,8
10 ans français	3,21	8,3	65,0
10 ans italien	3,94	1,1	24,1
10 ans espagnol	3,29	-0,7	29,4
10 ans US	4,26	3,4	37,6

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les indices actions de la zone euro ont rebondi suite à la forte volatilité des jours précédents.

Après avoir été pénalisée par ses mauvais résultats, l'entreprise Salesforce a connu un regain d'intérêt des investisseurs avec une hausse de +5,66%.

De son côté, Nvidia a fini en baisse de -4,03% après être devenue brièvement la capitalisation boursière la plus importante au monde avant que le géant Microsoft reprenne sa place de leader.

21-juin		Variation	
Indice	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 907	1,4%	8,5%
CAC 40	7 629	1,7%	1,1%
DAX	18 164	0,9%	8,4%
S&P 500*	5 465	0,6%	14,6%
Topix*	2 725	-0,8%	15,1%
Nasdaq*	17 689	0,0%	17,8%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Sur la semaine précédente, l'euro a repris des couleurs pour terminer dans le vert après la réaction négative des investisseurs quant à l'incertitude des élections législatives en France.

La semaine passée, le cours du pétrole a lui continué à progresser, porté par l'augmentation de la demande américaine mais également par des incertitudes géopolitiques au Moyen-Orient.

21-juin		Variation	
Paire de devises	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0693	-0,1%	-3,1%
EUR/GBP	0,8456	0,2%	-2,5%
EUR/JPY	170,77	1,4%	9,7%

21-juin		Variation	
Indice (en \$)	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	80,7	2,9%	12,7%
Or	2322,0	-0,5%	12,6%

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	0,06	0,07	1,69	1,84	3,64	3,94	4,99	5,44	4,24	4,87	3,30	3,92	2,45	2,57
TESORUS PRUDENCE - A	990000082719	0,09	0,04	0,73	0,62	5,09	6,31	4,15	6,48	-9,58	-8,34	-7,18	-4,11	-1,65	7,17
TESORUS EQUILIBRE - A	990000082669	0,86	0,62	6,27	6,21	10,16	12,54	12,31	18,55	-0,76	3,29	8,70	24,62	23,59	58,35
TESORUS SOLIDAIRE - A	990000087649	-1,77	-1,58	6,32	6,68	9,31	10,21	23,31	26,41	11,59	17,16	28,21	36,20	45,53	55,16
TESORUS DYNAMIQUE - A	990000082689	1,16	1,11	10,54	11,18	14,08	18,05	20,10	29,73	10,37	18,84	37,03	55,95	56,83	107,41
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	3,10	1,58	17,39	14,80	27,13	22,51	50,17	39,10	47,35	37,53	123,07	86,31		
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	FR0000029902	1,31	1,18	7,28	6,89	11,89	13,27	15,50	20,05	4,77	10,12	21,45	30,52	60,67	80,36
GROUPAMA SELECTION PROTECT BS - E1	FR0013397882	0,30	0,00	4,16	0,00	6,89	0,00	8,17	0,00	4,36	0,00				
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	FR0013383734	-0,01	0,00	2,62	0,00	7,74	0,00	11,40	0,00	0,56	0,00				
GROUPAMA CREDIT EURO CT - N	FR0010288332	0,14	0,37	1,50	1,31	5,46	5,14	6,46	5,79	0,88	1,20	0,66	2,44	1,44	7,07
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	FR0013450251	0,51	0,00	6,23	0,00	11,47	0,00	14,98	0,00	0,47	0,00				
AMERI-GAN - N	FR0010953497	3,41	2,79	20,98	18,25	29,06	27,51	40,75	44,88	48,50	49,63	101,32	109,31	232,69	304,28
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	FR0010271528	-4,36	-4,06	7,96	7,67	12,48	10,94	35,86	36,08	13,86	16,93	47,75	49,43	80,15	85,56
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	LU1501413972	0,94	2,19	-0,06	3,55	2,35	6,92	1,69	6,26	-11,10	-6,16	-8,61	-2,93		
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	LU0857959612	-2,50	-2,30	8,97	8,95	12,93	13,03	32,60	32,74	17,78	22,57	50,41	52,42	90,66	89,15
G FUND - WORLD VISION R - N	FR0010722348	2,15	1,58	17,85	14,80	23,65	22,51	37,46	39,10	40,28	37,53	88,26	86,31	205,32	205,25
G FUND CREDIT EURO ISR - E1	FR0013450731	0,85	0,79	1,14	0,75										
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	FR0010702175	0,86	0,79	1,17	0,75	6,97	6,59	7,81	7,63	-7,04	-6,49	-4,53	-2,56	4,57	11,17

* 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.