

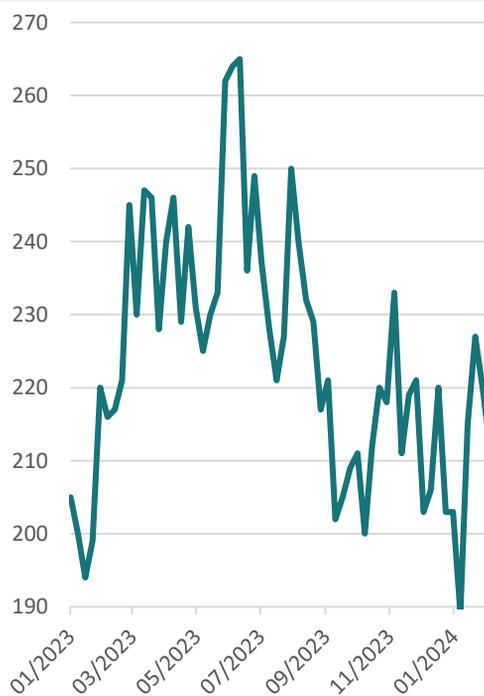


20 février 2024

Semaine du 12 février au 16 février 2024

FLASH HEBDO

Evolution du nombre d'inscriptions hebdomadaires au chômage aux Etats-Unis (milliers de personnes)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, après cinq semaines de hausse, les actions américaines ont terminé dans le rouge, tandis que le marché des actions européennes a continué de progresser dans le vert.

Aux États-Unis, le marché de l'emploi reste sous tension avec une baisse de 3,6 % des nouvelles inscriptions hebdomadaires au chômage. D'autre part l'indice des prix à la consommation IPC et IPC Core (hors alimentation et énergie) sont ressortis supérieurs aux attentes, 3,1% vs 2,9% et 3,9% vs 3,7% soulignant une pression inflationniste persistante.

Du côté de la Banque centrale européenne, Isabel Schnabel, membre du Directoire, a mis en garde contre le risque de resserrement prématuré des taux directeurs. Elle souligne qu'il est essentiel de maintenir une approche restrictive de la politique monétaire par crainte d'un rebond de l'inflation.

En zone euro, l'indice ZEW du sentiment économique a progressé à 25 (vs 22,7 en janvier), reflétant un optimisme économique croissant. Cette tendance est soutenue par un indice de production industrielle à +1,2 % pour décembre 2023, et un taux d'emploi en hausse de 1,3 %. En France, le taux de chômage est resté stable à 7,5 %, tandis que l'indice IPC a diminué à 3,1 % en janvier (vs 3,7 % en décembre). L'indice ZEW Allemand a progressé à 19,9 (vs 15,2) soulignant un regain de confiance des investisseurs.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les taux à 10 ans ont augmenté aux États-Unis, portés par des indicateurs économiques reflétant une croissance américaine solide. En Europe, le marché des taux est mitigé, les pays du sud ont profité des indicateurs macroéconomiques (ZEW, Production industrielle) meilleurs que prévu sur la période diminuant ainsi le risque spécifique lié à la dette de ces pays.

La présidente de la BCE Christine Lagarde a confirmé le besoin de maintenir des taux directeurs inchangés jusqu'à ce que l'objectif de stabilité des prix à 2% soit durablement atteint, en ajoutant « Nous sommes confiants dans le fait que le processus de désinflation se poursuive ».

16-févr. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,91	-0,1	2,7
10 ans allemand	2,40	2,0	37,8
10 ans français	2,88	-1,8	31,8
10 ans italien	3,89	-8,1	18,5
10 ans espagnol	3,30	-6,7	30,9
10 ans US	4,28	10,4	40,0

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions européens ont terminé dans le vert contrairement aux marchés américains en léger recul.

UBER a vu son cours de bourse grimper de 13,4% sur la semaine suite à l'annonce d'un plan de rachat d'actions à hauteur de 7 milliards de dollars.

Michelin a progressé de 8,0 % en bourse suite à la publication de ses résultats annuels avec une marge opérationnelle solide de 12,6%.

16-févr. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	4 766	1,1%	5,4%
CAC 40	7 768	1,6%	3,0%
DAX	17 117	1,1%	2,2%
S&P 500*	5 006	-0,4%	4,9%
Topix*	2 625	2,6%	10,9%
Nasdaq*	15 776	-1,3%	5,1%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, le marché des changes est resté stable, dans l'attente d'éléments concrets sur l'orientation de la politique monétaire des différentes banques centrales.

Le cours du pétrole a continué sa progression à la hausse, alimentée par les tensions géopolitiques en Mer Rouge.

16-févr. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,0777	-0,1%	-2,4%
EUR/GBP	0,8553	0,1%	-1,3%
EUR/JPY	161,82	0,5%	3,9%

16-févr. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	79,2	3,1%	10,5%
Or	2013,6	-0,5%	-2,4%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME GER ET FINAMA

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	ISIN	SEMAINE		YTD*		1 AN		2 ANS		3 ANS		5 ANS		10 ANS	
		Portefeuille	Benchmark												
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE MONETAIRE 1C	990000084289	0,07	0,08	0,52	0,53	3,39	3,56	3,59	3,89	2,91	3,37	2,07	2,48	1,09	1,34
FINAMA EPARGNE CT	990000110429	0,08	0,06	0,35	0,35	3,98	3,79	3,22	3,01	2,43	2,37	2,57	2,30	2,07	1,45
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE PRUDENCE - 1	990000084309	0,30	0,36	-0,39	-0,48	4,27	6,45	-7,46	-6,06	-11,57	-10,59	-4,69	-2,62	5,40	13,92
FINAMA MULTI GESTION ALLOCATION	990000102229	-0,06	0,08	0,00	0,53	1,15	3,56	-4,70	3,89	-5,00	3,38	-9,58	2,48	-18,62	1,34
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE EQUILIBRE - 1	990000084329	0,38	0,53	2,43	2,55	7,38	11,08	-5,59	-0,90	-3,91	2,02	11,43	17,35	28,50	44,36
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE SOLIDAIRE - 1	990000084369	0,50	0,44	2,45	2,30	7,01	7,05	6,66	8,81	12,77	16,25	29,37	32,30	44,87	54,29
GROUPAMA EPARGNE ET RETRAITE DYNAMIQUE - 1	990000084349	0,49	0,67	4,45	5,18	9,34	15,11	-4,20	3,84	3,03	14,95	24,21	35,69	39,34	69,46
GR SELECTION PME-ETI 1C	990000116119	1,50	0,53	-0,05	-2,62	-2,97	-12,28	-24,14	-22,65	-27,37	-19,68	-14,33	12,19		
FINAMA ACTIONS INTERNATIONALES	990000079139	-0,19	0,30	6,44	6,44	14,23	18,57	12,48	17,05	32,23	36,95	66,72	80,38	166,39	205,35
DIVERSIFONDS	990000004939	0,32	0,27	0,80	0,28	4,82	6,16	-1,56	0,63	-1,25	2,10	4,47	11,40	8,79	28,40
OBUSIFONDS	990000015719	0,00	-0,03	-0,50	-0,60	2,71	3,32	-1,60	-1,79	-3,67	-3,47	-3,48	-2,90	-2,77	0,38
FONCIVAL	990000002459	1,15	1,09	2,40	1,97	7,29	5,85	10,43	10,78	23,99	27,47	49,98	46,66	89,89	90,86
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	-1,70	0,30	9,63	6,44	26,54	18,57	26,19	17,05	45,45	36,95	115,41	80,38		
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	FR0000029902	0,05	0,24	2,33	2,43	7,71	11,33	-1,07	3,40	3,19	9,00	19,41	29,75	61,61	82,47
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	FR0113397882	0,18	0,00	1,51	0,00	4,97	0,00	1,58	0,00	3,55	0,00				
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	FR011383734	-0,02	0,00	1,26	0,00	5,36	0,00	1,74	0,00	0,62	0,00				
GROUPAMA CREDIT EURO CT - N	FR0110288332	0,08	-0,01	0,15	-0,13	4,51	4,23	1,23	0,80	-0,51	-0,06	-0,20	1,67	1,08	6,58
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	FR0113450764	0,12	0,05	-1,59	-1,75	3,40	3,71	-10,89	-10,80	-16,77	-16,05				
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	FR0113450251	0,11	0,00	2,33	0,00	8,95	0,00	0,61	0,00	-0,76	0,00				
AMERI-GAN - N	FR0110953497	-0,51	-0,23	7,59	7,77	18,91	22,64	15,45	20,77	41,26	48,01	85,14	100,08	214,63	294,42
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	FR0110271528	1,18	1,09	4,34	3,86	10,29	9,07	10,98	12,27	21,40	25,71	52,61	50,55	80,97	89,53
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	LU1501413972	-0,22	-0,08	-1,51	0,97	1,17	4,98	-8,53	-5,06	-12,93	-8,97	-7,34	-2,60		
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	LU0857995912	1,46	1,42	3,53	2,85	9,02	8,57	9,20	11,51	23,03	28,32	51,00	50,30	88,48	89,41
G FUND - WORLD VISION R - N	FR0110722348	-0,16	0,30	6,65	6,44	15,45	18,57	14,79	17,05	36,36	36,95	75,54	80,38	193,47	202,54
G FUND CREDIT EURO ISR - E1	FR0113450731	0,13	0,07	-0,69	-0,87										
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	FR0110702175	0,13	0,07	-0,68	-0,87	5,60	5,44	-4,29	-4,07	-8,93	-7,95	-3,91	-1,52	6,27	12,59
FINAMA SOFIDI IMMOBILIER C2	990000129679	-0,33	0,00	-3,81	0,00	-0,76	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. 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.