

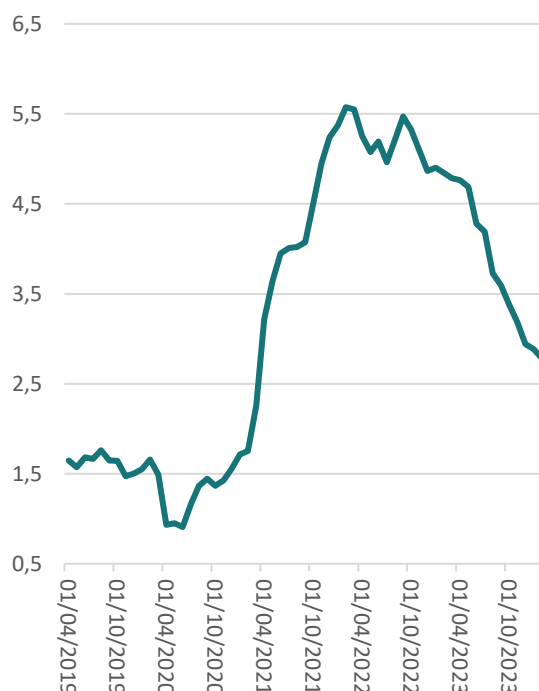


2 avril 2024

Semaine du 22 mars au 29 mars 2024

FLASH HEBDO

Evolution de l'indice des prix à la consommation américain sur 5 ans



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont terminé en ordre dispersé, dans de faibles volumes et en l'absence d'évènements majeurs, à l'approche du long week-end de Pâques.

En zone euro, le sentiment économique a montré des signes d'amélioration en mars. L'indice a légèrement accéléré à 96,3, s'alignant sur les prévisions qui marque une progression par rapport aux 95,5 de février. L'économie britannique a reculé, avec un PIB au quatrième trimestre à -0,3% contre -0,1% précédemment.

Aux Etats-Unis, l'inflation du mois de février est ressortie conformément aux attentes, à +2,8%, contre +2,9% le mois précédent. Le PIB du quatrième trimestre a affiché une croissance annualisée de 3,4%, dépassant ainsi la première estimation de 3,2%. Cette donnée montre que l'économie américaine a progressé plus que prévu, profitant notamment de la solidité de la consommation, tandis que les inscriptions hebdomadaires au chômage ont reculé, laissant penser que le marché américain du travail reste solide.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires à 10 ans sont repartis à la hausse après les commentaires du gouverneur de la Fed, Christopher Waller, qui a préconisé une prolongation de la stratégie de taux plus élevés à court terme.

En effet, le gouverneur de la Fed, a appelé à la prudence en déclarant que les récentes données sur l'inflation, plus élevées qu'attendu, suggéraient de patienter pour assouplir la politique monétaire de la banque centrale américaine, sans toutefois exclure des baisses de taux cette année.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '23
ESTER	3,90	-1,0	1,7
10 ans allemand	2,30	-2,5	27,4
10 ans français	2,81	1,0	24,9
10 ans italien	3,68	3,9	-1,9
10 ans espagnol	3,16	0,3	16,9
10 ans US	4,20	0,2	32,1

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les indices actions ont terminé la semaine en ordre dispersé, dans l'attente d'éléments supplémentaires concernant la décre de l'inflation.

Merck & Co a progressé de +6,54% après que son traitement Winrevair pour les adultes souffrant d'hypertension artérielle pulmonaire a été approuvé aux Etats-Unis.

Casino a perdu -92,79% dans le sillage de la réalisation effective d'une restructuration financière massivement dilutive. Le groupe est sur le point d'être acquis par le milliardaire tchèque Daniel Kretinsky.

29-mars		Variation	
Indice	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Euro Stoxx 50	5 083	1,0%	12,4%
CAC 40	8 206	0,7%	8,8%
DAX	18 492	1,6%	10,4%
S&P 500*	5 254	0,4%	10,2%
Topix*	2 769	-1,6%	17,0%
Nasdaq*	16 379	-0,3%	9,1%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, le dollar a repris de la hauteur après le discours de la Fed, répétant que celle-ci n'était pas pressée de réduire les taux d'intérêt.

La semaine passée, le cours du pétrole a progressé, les investisseurs anticipant un resserrement de l'offre car l'Opep+ devrait maintenir le cap sur les réductions de productions actuelles.

29-mars		Variation	
Paire de devises	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
EUR/USD	1,079	-0,2%	-2,3%
EUR/GBP	0,8549	-0,3%	-1,4%
EUR/JPY	163,3	-0,2%	4,9%

29-mars		Variation	
Indice (en \$)	Niveau	Semaine	Depuis fin '23
Pétrole (New-York)	83,2	3,2%	16,1%
Or	2229,9	3,0%	8,1%

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	0,11	0,08	0,93	0,98	3,50	3,71	4,05	4,43	3,34	3,88	2,47	2,97	1,75	1,76
TESORUS PRUDENCE - A	990000082719	0,82	0,78	1,00	0,95	6,39	8,23	-4,40	-2,44	-8,81	-7,49	-6,22	-2,95	1,23	10,62
TESORUS EQUILIBRE - A	990000082669	0,95	0,87	4,81	5,16	11,57	15,91	-0,81	4,26	0,95	5,64	8,74	25,81	26,37	63,96
TESORUS SOLIDAIRE - A	990000087649	0,87	1,09	7,03	6,93	12,00	12,79	15,50	19,11	17,33	22,30	31,69	39,13	50,69	61,72
TESORUS DYNAMIQUE - A	990000082689	-1,08	0,94	8,04	8,85	16,87	22,79	5,27	13,16	12,88	22,52	35,73	55,82	59,11	114,93
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	0,37	0,71	13,34	11,33	32,95	25,82	23,08	19,81	56,16	39,36	116,70	83,77		
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	FR0000029902	0,60	0,61	5,30	5,40	11,68	14,88	1,76	6,17	5,37	11,27	20,74	30,94	64,46	85,53
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	FR0013397882	0,26	0,00	3,09	0,00	6,75	0,00	2,66	0,00	4,51	0,00				
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	FR0013383734	0,31	0,00	3,73	0,00	8,36	0,00	5,85	0,00	3,37	0,00				
GROUPAMA CREDIT EURO CT - N	FR0010288332	0,15	0,17	0,93	0,61	5,52	4,77	2,71	2,08	0,40	0,65	0,21	1,94	1,63	7,10
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	FR0013450764	0,49	0,56	-0,29	-0,36	4,29	4,39	-7,41	-7,26	-14,67	-13,89				
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	FR0013450251	0,80	0,00	5,24	0,00	13,49	0,00	4,52	0,00	2,08	0,00				
AMERI-GAN - N	FR0010953497	1,08	0,82	13,75	12,96	28,52	30,04	18,58	22,26	44,58	48,72	92,96	104,37	230,22	308,15
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	FR0010271528	0,38	0,88	11,19	10,25	18,98	16,70	24,69	26,20	26,29	28,51	55,86	55,36	91,13	98,85
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	LU1501413972	0,42	1,08	-0,45	2,00	1,59	4,56	-6,19	-2,20	-10,75	-6,89	-7,44	-2,92		
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	LU0857959612	0,24	0,66	7,19	7,63	14,02	14,79	14,64	19,18	25,93	30,31	50,60	52,47	93,93	97,09
G FUND - WORLD VISION R - N	FR0010722348	1,03	0,71	12,93	11,33	25,03	25,82	19,25	19,81	40,18	39,36	82,88	83,77	208,00	213,10
G FUND CREDIT EURO ISR - E1	FR0013450731	0,45	0,50	0,70	0,47										
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	FR0010702175	0,44	0,50	0,70	0,47	7,18	6,82	-1,36	-1,24	-7,20	-6,41	-3,84	-1,65	6,78	13,19

* 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.