

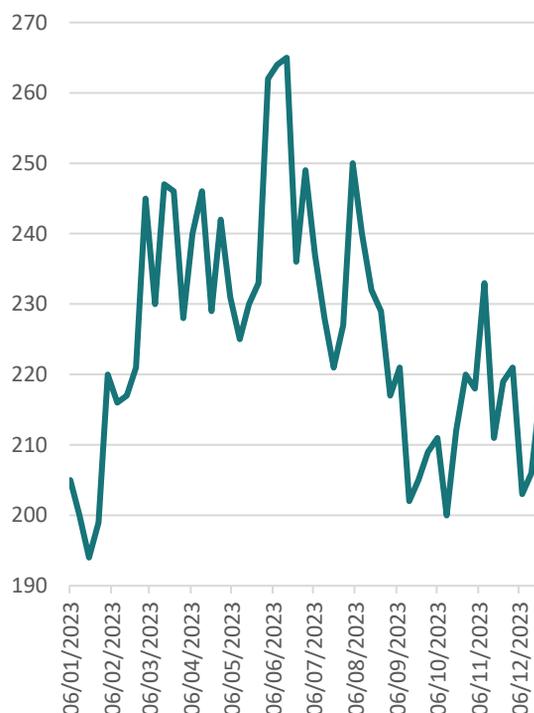


4 janvier 2024

Semaine du 22 au 29 décembre 2023

FLASH HEBDO

Evolution des inscriptions hebdomadaires au chômage aux Etats-Unis sur un an



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont terminé en hausse, dans de faibles volumes, en raison des fêtes de fin d'année.

En l'absence d'indicateurs majeurs, les investisseurs continuent de parier sur une baisse des taux d'intérêt de la Réserve Fédérale Américaine (Fed) l'année prochaine, sur fond de décreue de l'inflation, qui se confirme progressivement.

Ces espoirs ont été renforcés par une hausse inattendue des inscriptions hebdomadaires au chômage aux Etats-Unis, atteignant 218 000 contre une prévision de 210 000, ce qui suggère un ralentissement potentiel de l'économie. Toujours aux États-Unis, les promesses de ventes de logement ont été stables en novembre, alors qu'elles étaient anticipées en hausse de 1%. Elles avaient baissé de 1,2% en octobre. Le déficit de la balance commerciale est ressorti à 90,27 milliards de dollars en novembre alors que les économistes prévoyaient un déficit de 88,40 milliards de dollars. L'indice déterminant la santé économique du secteur manufacturier dans la région de Chicago s'est détérioré en décembre, passant de 55,8 à 46,9, contre 51 attendus.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements obligataires ont remonté en Europe, après la forte baisse enclenchée en novembre.

Robert Holzmann, membre du Conseil des gouverneurs de la BCE, a récemment déclaré qu'il était trop tôt pour parler d'une baisse des taux directeurs, et qu'une telle mesure en 2024 était loin d'être certaine, tandis que la responsable politique Isabel Schnabel a déclaré que la BCE avait encore du chemin à parcourir avant de ramener l'inflation à son objectif de 2 %.

Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	3,88	-1,7	199,2
10 ans allemand	2,02	4,5	-54,7
10 ans français	2,56	7,9	-55,5
10 ans italien	3,70	14,2	-101,5
10 ans espagnol	2,99	9,4	-67,0
10 ans US	3,88	-1,6	0,4

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont terminé en hausse, dans un contexte d'échanges peu animés en cette fin d'année, l'optimisme sur une baisse prochaine des taux directeurs des banques centrales continuant d'animer les marchés.

Uber et Lyft ont reculé respectivement de -0,23% et -2,35% sur la semaine après des informations selon lesquelles Nomura aurait abaissé sa recommandation sur les plateformes VTC.

Le titre Airbus a affiché une hausse de +0,24% sur la semaine, en réaction à la réussite de la première livraison d'avion A321neo assemblé sur son nouveau site de production à Toulouse, en France.

29-déc.		Variation	
Indice	Niveau	Semaine	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 522	0,0%	19,2%
CAC 40	7 543	-0,3%	16,5%
DAX	16 752	0,3%	20,3%
S&P 500*	4 770	0,3%	24,2%
Topix*	2 366	1,3%	25,1%
Nasdaq*	15 011	0,1%	43,4%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'euro a continué sa remontée face au dollar. Cette progression reflète les anticipations des investisseurs, qui misent sur une baisse des taux directeurs de la Fed avant celle de la BCE, en réponse à l'évolution de la conjoncture économique mondiale.

La semaine passée, les cours du pétrole ont connu un recul, face à l'escalade des tensions géopolitiques en mer Rouge.

29-déc.		Variation	
Paire de devises	Niveau	Semaine	Depuis fin '22
EUR/USD	1,1039	0,2%	3,1%
EUR/GBP	0,8669	0,0%	-2,1%
EUR/JPY	155,72	-0,7%	10,9%

29-déc.		Variation	
Indice (en \$)	Niveau	Semaine	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	71,7	-2,6%	-10,7%
Or	2063,0	0,5%	13,1%

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												
TESORUS MONETAIRE - A	990000082659	0,06	0,08	3,06	3,28	3,06	3,28	2,88	3,26	2,24	2,75	1,50	1,88	0,87	0,82
TESORUS PRUDENCE - A	990000082719	0,09	0,16	6,40	8,85	6,40	8,85	-10,05	-9,13	-9,75	-8,62	-5,31	-1,80	3,69	13,90
TESORUS EQUILIBRE - A	990000082669	0,09	0,11	8,03	12,92	8,03	12,92	-10,50	-6,26	-1,69	2,42	11,87	28,32	24,24	60,86
TESORUS SOLIDAIRE - A	990000087649	-0,09	-0,03	11,34	12,77	11,34	12,77	1,49	5,82	14,90	20,87	31,58	38,83	44,14	53,27
TESORUS DYNAMIQUE - A	990000082689	0,00	0,06	10,17	16,44	10,17	16,44	-7,06	-0,24	10,07	17,51	37,23	57,63	50,81	101,39
G FUND - GLOBAL DISRUPTION - NC	LU1897556517	0,11	0,26	24,81	19,60	24,81	19,60	4,26	4,32	47,31	36,72	122,46	89,02		
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	FR0000029902	-0,04	-0,05	9,33	13,31	9,33	13,31	-8,38	-3,49	3,85	8,82	23,34	34,27	60,34	80,82
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	FR0013397882	0,13	0,00	4,28	0,00	4,28	0,00	-4,15	0,00	2,94	0,00				
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	FR0013383734	0,01	0,00	6,45	0,00	6,45	0,00	-4,01	0,00	0,46	0,00				
GROUPAMA CREDIT EURO CT - N	FR0010288332	0,08	0,09	5,28	5,11	5,28	5,11	-0,01	0,09	-0,68	0,12	-0,13	2,16	1,26	7,15
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	FR0013450764	-0,21	-0,16	6,81	7,07	6,81	7,07	-13,43	-13,25	-16,82	-15,94				
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	FR0013450251	0,24	0,00	11,20	0,00	11,20	0,00	-7,55	0,00	-1,97	0,00				
AMERI-GAN - N	FR0010953497	-0,01	0,03	16,74	21,41	16,74	21,41	2,36	5,42	40,47	45,36	92,40	109,02	194,67	267,23
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	FR0010271528	-0,21	0,00	19,33	18,78	19,33	18,78	-0,39	3,97	20,76	27,00	59,59	57,73	76,49	85,35
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	LU1501413972	0,09	0,17	3,68	4,73	3,68	4,73	-10,49	-9,16	-12,68	-11,19	-5,20	-2,70		
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	LU0857959612	0,27	0,33	15,12	15,83	15,12	15,83	-2,02	4,84	24,21	31,18	56,91	59,86	85,78	86,93
G FUND - WORLD VISION R - N	FR0010722348	0,24	0,26	15,51	19,60	15,51	19,60	3,35	4,32	36,62	36,72	82,49	89,02	180,06	184,72
G FUND CREDIT EURO ISR - E1	FR0013450731	-0,08	-0,07												
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	FR0010702175	-0,08	-0,07	8,37	8,19	8,37	8,19	-7,17	-6,58	-8,66	-7,48	-1,80	1,02	8,58	15,32

* 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.

