

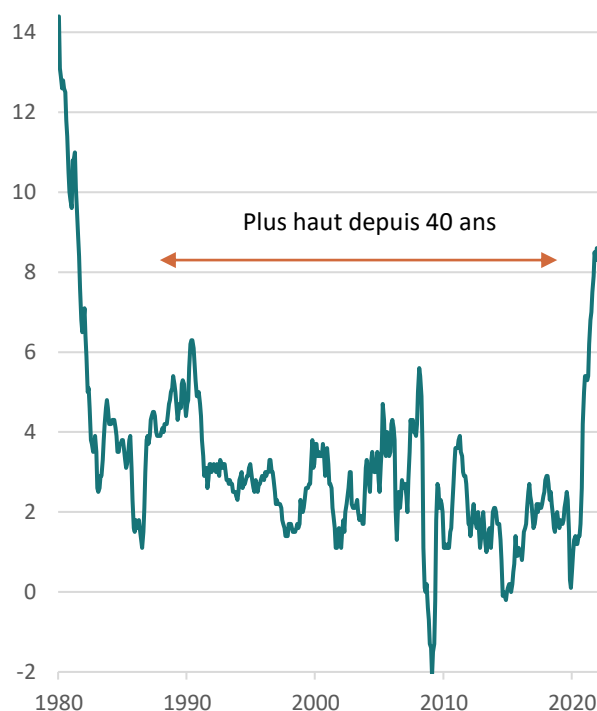


15 juin 2022

Semaine du 3 juin au 10 juin 2022

FLASH HEBDO

Evolution sur un an glissant de l'indice des prix à la consommation américain (IPC) - (En %)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les indices actions mondiaux ont été fortement chahutés la semaine dernière en raison d'une inflation ressortie plus élevée que prévu et supérieure au mois d'avril aux Etats-Unis.

Ces chiffres témoignent d'une accélération de l'inflation américaine sur l'année, qui atteint son plus haut niveau depuis 40 ans (8,6% en glissement annuel). Les composantes énergie et alimentaire guident les chiffres de l'inflation vers une forte augmentation et sont apparues bien au-delà des prévisions.

Côté banques centrales, la BCE, présidée par Christine Lagarde, a amorcé son processus de durcissement de sa politique et a confirmé que les conditions étaient réunies pour commencer à relever ses taux d'intérêts à partir de juillet. Les économistes prévoient une hausse de 25 points de base lors du prochain conseil des gouverneurs prévu le 21 juillet prochain et laissent ses principaux taux directeurs inchangés pour l'instant. Dans le même temps la BCE a décidé de mettre un terme aux achats nets d'actifs dans le cadre du programme APP dès le 1^{er} juillet.

Au niveau des données macroéconomiques de la zone euro, le PIB a été publié en hausse de 0,3% pour atteindre 5,4% en glissement annuel.

Les taux des dettes souveraines à dix ans se sont une nouvelle fois envolés la semaine passée. La réunion de politique monétaire de la BCE lançant le départ de sa politique durable de normalisation combinée aux chiffres records et inattendus de l'inflation américaine ont provoqué une hausse drastique des taux longs.

Ainsi, le taux de l'obligation allemande à 10 ans a atteint son plus haut niveau depuis 2014 durant la semaine tandis que celui du 10 ans américain a atteint son plus haut depuis 2018.

Le niveau des prix inquiète à travers le monde, à tel point que l'OCDE révisé à la baisse ses perspectives de croissance mondiale de 2022, passant de 4,5% à 3%.

10-juin Indice	Variation (en points de base)		
	Niveau	Semaine	Depuis fin '21
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	1,52	24,3	169,3
10 ans français	2,10	29,3	189,7
10 ans italien	3,76	35,9	259,1
10 ans espagnol	2,78	34,0	221,4
10 ans US	3,16	22,2	164,5

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

OBLIGATIONS

Les marchés actions ont plongé la semaine dernière, principalement vendredi suite à l'annonce de l'inflation record aux Etats-Unis.

En Europe le processus de normalisation de la BCE a également fait clôturer les grands indices sur une performance hebdomadaire négative.

Du côté du CAC 40, ArcelorMittal a perdu -10,5% suivi de près par les banques : BNP Paribas (-7,5%) et Crédit Agricole SA (-7,8%), Société Générale (-6,5%)

10-juin Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	3 599	-4,9%	-16,3%
CAC 40	6 187	-4,6%	-13,5%
DAX	13 762	-4,8%	-13,4%
S&P 500*	3 901	-5,1%	-18,2%
Topix*	1 943	0,5%	-2,5%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Sur la semaine, l'euro s'est déprécié après les annonces de la BCE tandis que le dollar a joué un rôle de valeur refuge et s'est renforcé face à ses principales paires.

Du côté du marché des matières premières, la demande de pétrole continue de se tendre face aux problèmes d'approvisionnement provoqués par le conflit en Ukraine et les sanctions contre les exportations russes. La plupart des cours des matières premières a connu une forte progression de leur prix.

10-juin Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	1,0519	-1,9%	-7,5%
EUR/GBP	0,8541	-0,5%	1,5%
EUR/JPY	141,35	0,8%	8,0%

10-juin Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	120,7	1,5%	60,4%
Or	1871,6	1,1%	2,3%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
TESORUS MONETAIRE - A	-0,02%	-0,06	-0,17	-0,34	-0,70	-1,12	-1,60	-2,29
TESORUS PRUDENCE - A	-1,68%	-1,63	-6,35	-11,03	-11,11	-7,90	-8,63	-8,90
TESORUS EQUILIBRE - A	-2,07%	-0,87	-5,49	-12,54	-8,34	1,70	0,84	3,33
TESORUS SOLIDAIRE - A	-1,23%	3,04	-0,38	-9,27	-5,74	8,98	8,93	7,10
TESORUS DYNAMIQUE - A	-2,28%	-0,41	-3,37	-11,09	-3,99	16,92	20,07	21,34
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	-3,14%	1,10	-7,23	-15,25	2,32	41,99	55,79	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	-2,65%	-1,87	-5,73	-12,49	-6,40	4,80	8,78	13,84
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	-0,51%	-0,33	-1,65	-7,12	-2,65	0,33		
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	-1,75%	-0,68	-2,27	-10,04	-7,90	-2,94		
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	-0,80%	-0,82	-2,08	-3,82	-4,38	-3,19	-4,53	-5,26
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	-2,28%	-3,11	-8,80	-13,78	-14,76	-14,42		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	-2,19%	-1,13	-3,98	-12,46	-10,14	-0,86		
AMERI-GAN - N	-3,13%	-1,31	-3,60	-9,26	9,56	36,61	49,67	69,04
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	-4,65%	1,34	-0,21	-17,76	-12,17	12,70	13,45	13,72
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-1,50%	-1,33	-6,13	-10,16	-10,73	-10,22	-8,14	-7,31
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	-4,23%	-0,21	-2,03	-16,60	-7,01	16,40	17,80	18,12
G FUND - WORLD VISION R - N	-3,11%	-0,25	-2,08	-8,47	6,19	33,09	43,17	58,31
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	-2,04%	-2,40	-6,43	-11,06	-11,91	-8,94	-9,39	-7,05

* YTD : depuis le début de l'année Sources : Groupama AM Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

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.