

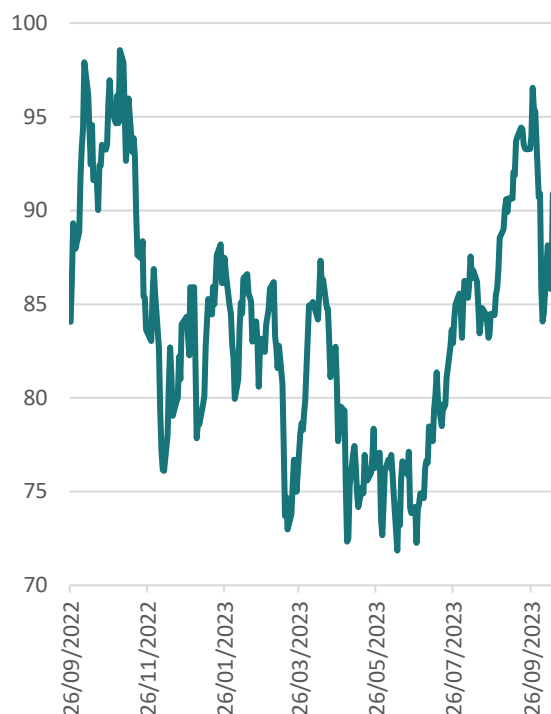


17 octobre 2023

Semaine du 6 au 13 octobre 2023

FLASH HEBDO

Evolution du cours du pétrole sur un an (prix du baril en dollars)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés actions ont fini en ordre dispersé. Les marchés ont dans un premier temps réagi face aux tensions au Moyen-Orient (en particulier le marché du pétrole). Le marché obligataire s'est quant à lui détendu, après une forte baisse ces dernières semaines. Cette détente a été amplifiée par des déclarations de responsables de la Réserve fédérale américaine, estimant que les taux actuels pourraient suffire à faire baisser l'inflation américaine dans les prochains mois.

Côté données macroéconomiques américaines, l'indice des prix à la consommation (IPC) américain de septembre a surpris à la hausse. En effet, l'IPC est ressorti à 3,7% sur le mois septembre, contre 3,6% attendu. S'ajoute à cela les prix à la production qui ont dépassé les prévisions, passant de 0,7% à 0,5%, contre 0,3% attendu, amplifiant les préoccupations inflationnistes.

Côté données macroéconomiques en zone euro, la production industrielle au mois d'août est ressortie bien au-dessus des attentes, à 0,6% contre 0,1% attendu et -1,1% le mois précédent. En revanche, la production industrielle allemande pour le mois d'août a de nouveau baissé, à -0,8%, après avoir baissé de -0,6% en juillet. L'inflation française s'est maintenue à 4,9% en septembre, conformément aux attentes.

OBLIGATIONS

La semaine passée, malgré des données sur l'inflation américaine plus solides que prévu, les tensions sur les rendements obligataires se sont atténuées. La combinaison des événements survenus au Moyen-Orient (entraînant un retour vers les valeurs refuges) et des déclarations plutôt accommodantes de la Fed, mardi et mercredi derniers, ont été la cause du rebond important.

Cet optimisme quant aux déclarations de la Fed, vient principalement de Lorie Logan, qui, a la réputation d'être stricte sur les politiques monétaires.

13-oct. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	3,90	0,4	201,3
10 ans allemand	2,74	-14,7	16,6
10 ans français	3,37	-10,5	25,2
10 ans italien	4,78	-13,6	6,1
10 ans espagnol	3,88	-12,7	21,7
10 ans US	4,61	-18,9	73,8

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, les marchés actions ont fini en ordre dispersé, dans un contexte d'inquiétudes persistantes liées à l'inflation et aux tendances macroéconomiques mondiales.

LVMH a cédé -7,05% sur la semaine. Le groupe a affiché des ventes inférieures aux attentes, sur fond de ralentissement de la consommation en Asie et aux Etats-Unis. Dans le secteur financier, JP Morgan a vu son cours augmenter de +2,49% sur la semaine, stimulé par un revenu net en progression et l'acquisition stratégique de la banque régionale First Republic Bank.

13-oct. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 136	-0,2%	9,0%
CAC 40	7 004	-0,8%	8,2%
DAX	15 187	-0,3%	9,1%
S&P 500*	4 328	0,4%	12,7%
Topix*	2 309	2,0%	22,0%
Nasdaq*	13 407	-0,2%	28,1%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La semaine passée, l'euro a encore perdu du terrain suite à la baisse des rendements obligataires, qui a été favorable au dollar.

Côté matières premières, les cours du pétrole ont progressé. Les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont suscité des inquiétudes quant à l'approvisionnement en pétrole. Dans ce contexte de tensions ravivées, les valeurs refuges, l'Or en premier lieu, ont retrouvé de l'attrait de la part des investisseurs.

13-oct. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
EUR/USD	1,051	-0,7%	-1,8%
EUR/GBP	0,8653	0,0%	-2,3%
EUR/JPY	157,2	-0,6%	12,0%

13-oct. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	87,7	5,9%	9,3%
Or	1932,8	5,4%	6,0%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	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	0,07	0,08	2,28	2,42	2,58	2,71	1,95	2,28	1,35	1,79	0,61	0,95		
TESORUS PRUDENCE - A	1,02	0,87	0,44	2,09	1,42	2,93	-14,78	-14,39	-14,00	-13,47	-11,91	-8,13		
TESORUS EQUILIBRE - A	1,56	1,40	2,69	6,54	3,22	7,34	-11,41	-8,74	-4,82	0,43	0,05	16,96		
TESORUS SOLIDAIRE - A	1,49	1,37	6,60	7,39	14,69	16,90	1,16	5,17	14,92	21,65	20,33	26,72		
TESORUS DYNAMIQUE - A	2,00	1,87	5,26	10,46	5,86	11,20	-4,83	0,05	10,23	17,91	20,76	40,00		
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	0,82	0,94	17,02	13,28	19,37	11,61	5,88	7,19	45,24	36,04				
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	1,07	0,90	3,71	6,98	3,11	6,30	-8,82	-5,33	0,35	5,42	11,48	23,46		
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,31	0,00	1,89	0,00	1,98	0,00	-2,98	0,00	0,51	0,00				
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	1,03	0,00	1,68	0,00	3,86	0,00	-6,56	0,00	-2,78	0,00				
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,18	0,14	2,72	2,53	4,13	3,45	-2,63	-2,51	-2,84	-1,99	-3,13	-0,68		
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	0,90	0,94	0,42	0,39	1,58	1,72	-18,92	-18,78	-21,42	-20,62				
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,87	0,00	6,61	0,00	8,67	0,00	-9,53	0,00	-4,02	0,00				
AMERI-GAN - N	1,19	0,79	12,62	15,57	8,20	10,38	10,89	11,79	41,30	42,40	67,41	82,88		
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	0,02	-0,18	9,50	8,72	21,00	21,66	-3,11	-0,16	18,06	26,98	36,91	34,59		
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	0,86	0,79	-0,73	-0,70	1,62	0,61	-14,34	-13,84	-15,81	-15,39	-8,23	-6,39		
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	0,85	1,07	7,46	8,75	15,01	18,70	-1,66	4,56	21,11	32,79	38,05	41,80		
G FUND - WORLD VISION R - N	1,55	0,94	10,54	13,28	9,87	11,61	8,65	7,19	39,19	36,04	58,52	65,87		
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	0,60	0,58	2,86	2,72	5,15	4,92	-12,09	-11,47	-12,19	-11,03	-7,29	-4,53		

* 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.