

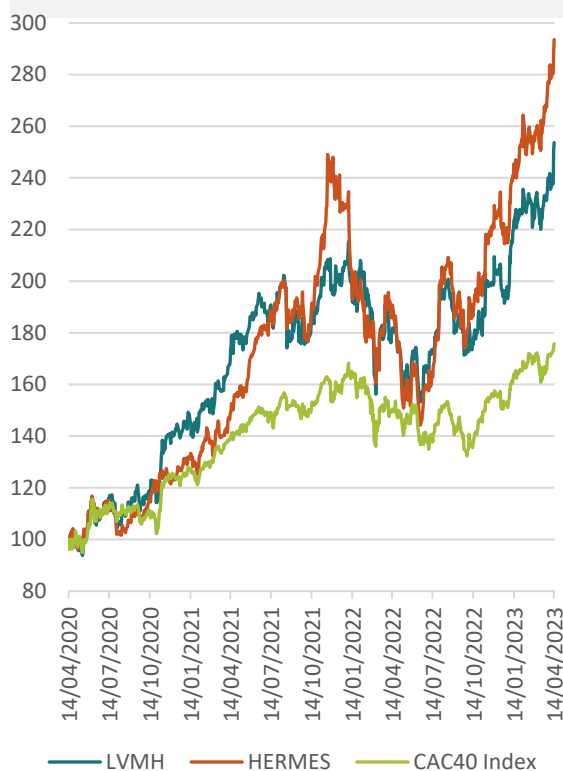


18 avril 2023

Semaine du 07 au 14 avril 2023

FLASH HEBDO

Evolution des cours de bourse d'Hermès, LVMH et de l'indice CAC40 sur 3 ans



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

Les marchés ont clôturé la semaine en hausse, portés par de bons résultats d'entreprises au 1^{er} trimestre 2023, ainsi que par la perspective d'une pause dans le cycle de hausse des taux de la Réserve fédérale (Fed), entraînant un regain d'appétit pour le risque.

Aux Etats-Unis, le ralentissement de l'inflation a été confirmé par la publication du chiffre du mois de mars. L'inflation globale est passée de 6% à 5% sur un mois en raison de la forte baisse des prix de l'énergie. En revanche, l'inflation sous-jacente (hors énergie et alimentation) a légèrement augmenté, passant de 5,5% à 5,6%. L'indice des prix à la production de mars a agréablement surpris, passant de 0% à -0,5% (contre une attente de +0,1%). Concernant l'emploi, en passant de 228 000 à 239 000, les inscriptions hebdomadaires au chômage ont montré des signes de détente sur le marché de l'emploi américain.

En zone euro, l'inflation allemande s'est stabilisée en mars. En France, l'Insee a dévoilé les chiffres de l'inflation de mars qui ralentit à 5,7% sur un an, contre 6,3% en février, principalement en raison de la chute des prix énergétiques. La Banque Centrale Européenne (BCE) a en effet réagi plus tardivement que la Fed sur la hausse de ses taux directeurs pour contrer l'inflation, d'où un ralentissement de l'inflation moins rapide en Europe qu'aux Etats-Unis.

OBLIGATIONS

La semaine passée, les rendements des obligations souveraines ont progressé. Le regain d'appétit pour le risque de la part des investisseurs s'est naturellement traduit par une baisse du prix des obligations souveraines et donc par une hausse de leur rendement.

Les minutes de la Fed ont souligné sa vigilance concernant la situation bancaire, sa volonté d'être flexible et une cible de taux révisée à la baisse compte tenu du risque bancaire.

14-avr. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '22
ESTER	2,90	-0,7	100,6
10 ans allemand	2,44	25,7	-13,1
10 ans français	3,01	30,6	-10,7
10 ans italien	4,30	26,5	-41,8
10 ans espagnol	3,48	24,9	-18,6
10 ans US	3,51	12,2	-36,2

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions mondiaux ont terminé la semaine en hausse, portés par les secteurs du luxe et bancaire.

En tête du CAC40, LVMH a progressé de 7,7% sur la semaine, avec une hausse de 17% de ses ventes au premier trimestre. Le cours d'Hermès a augmenté de 5,5% sur la semaine, suite à l'annonce d'une hausse de 22% de son chiffre d'affaires au premier trimestre 2023.

JP Morgan (+8,8% sur la semaine) a enregistré un bénéfice en hausse de 52%, grâce notamment à l'augmentation de l'octroi de crédits aux Etats-Unis, stimulée par la hausse des taux d'intérêt.

14-avr. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Euro Stoxx 50	4 391	1,9%	15,7%
CAC 40	7 520	2,7%	16,2%
DAX	15 808	1,3%	13,5%
S&P 500*	4 138	0,8%	7,8%
Topix*	2 019	2,7%	6,7%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Le dollar a connu une nouvelle baisse hebdomadaire face à l'euro. Ce mouvement s'explique par la révision à la baisse de la cible du taux directeur aux Etats-Unis.

Les cours du pétrole ont progressé, l'Agence internationale de l'énergie (AIE) anticipe que la demande mondiale atteindra un niveau record cette année à la faveur de la reprise de la consommation chinoise.

14-avr. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
EUR/USD	1,0992	0,8%	2,7%
EUR/GBP	0,8855	0,8%	0,0%
EUR/JPY	147,04	2,0%	4,7%

14-avr. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '22
Pétrole (New-York)	82,5	2,3%	2,8%
Or	2004,2	-0,2%	9,9%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITÉ DE COMPTE	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
TESORUS MONETAIRE - A	0,06%	0,19	0,53	0,60	0,66	-0,03	-0,39	-1,26
TESORUS PRUDENCE - A	-0,48%	0,34	-0,67	1,21	-8,55	-14,44	-8,87	-12,46
TESORUS EQUILIBRE - A	-0,32%	1,57	-0,05	2,04	-8,87	-10,61	5,67	-0,88
TESORUS SOLIDAIRE - A	0,97%	3,71	3,39	7,62	6,61	4,88	27,27	16,46
TESORUS DYNAMIQUE - A	-0,09%	2,27	0,04	2,54	-8,95	-4,96	26,28	15,33
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	0,31%	3,00	2,35	6,22	-7,82	14,44	61,81	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS N	-0,39%	1,43	-0,03	2,77	-8,28	-6,72	8,34	11,98
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,09%	0,51	0,37	0,80	-3,58	-2,48	0,42	
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	0,74%	1,30	0,79	2,31	-1,95	-4,98	1,73	
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	-0,05%	0,48	0,29	0,84	-2,39	-4,78	-2,43	-5,48
G FUND GLOBAL GREEN BONDS - E1	-1,22%	0,40	-0,99	1,79	-9,40	-18,42	-16,55	
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,61%	1,26	-0,19	3,37	-6,65	-10,35	1,34	
AMERI-GAN - N	0,24%	3,03	1,00	3,27	-7,96	10,26	46,88	67,23
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR - NC	1,70%	4,08	4,25	13,53	9,29	5,63	45,34	31,27
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-0,48%	0,44	0,07	1,76	-5,48	-12,26	-10,89	-8,36
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE - NC	1,67%	4,14	3,50	10,17	2,12	9,81	41,83	39,00
G FUND - WORLD VISION R - N	0,50%	3,49	1,30	4,90	-4,51	11,08	47,95	57,70
G FUND CREDIT EURO ISR - NC	-0,66%	0,89	-0,27	1,80	-6,70	-13,55	-8,21	-9,14

* YTD : depuis le début de l'année futures

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.