

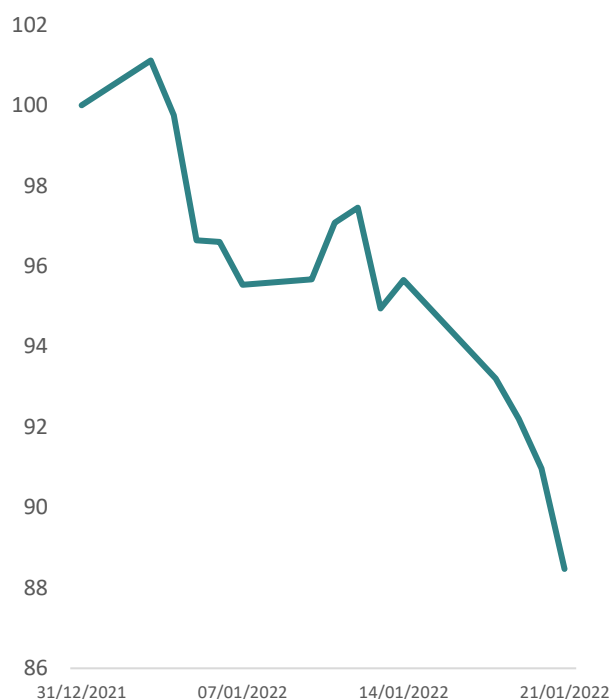


26 janvier 2022

Semaine du 17 au 21 janvier 2022

FLASH HEBDO

Evolution de l'indice NASDAQ - 100
du 31/12/2021 au 21/01/2022
(base 100 au 31/12/2021)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

Alors que les investisseurs sont dans l'attente des décisions de politique monétaire de la Réserve Fédérale américaine (Fed) qui doit se réunir mardi 25 et mercredi 26, ce sont ajoutées cette semaine, à la nervosité ambiante, de fortes tensions entre la Russie et l'OTAN au sujet de l'Ukraine. La semaine s'est ainsi avérée peu propice à la prise de risque, d'autant que les résultats publiés cette semaine par certaines grandes entreprises américaines comme Goldman Sachs ou Netflix ont déçu. Le NASDAQ déjà fortement touché par la dynamique haussière sur les taux d'intérêt, a terminé la semaine en zone de correction : l'indice des valeurs technologiques américaines a en effet perdu plus de 10% depuis le début de l'année (cf. graphique).

Face au dernier chiffre de décembre d'un rythme d'inflation américaine de 7% (évolution des prix à la consommation en glissement annuel), rythme annuel le plus élevé enregistré depuis 40 ans, la Réserve fédérale américaine joue sa crédibilité. Jerome Powell a d'ores et déjà ouvert la voie au cycle de resserrement monétaire, mais les investisseurs attendent désormais plus d'éléments sur les niveaux de relèvements des taux directeurs et le rythme de dégonflement du bilan.

OBLIGATIONS

Les obligations d'Etat n'ont au final que peu évolué sur la semaine écoulée.

Les craintes inflationnistes demeurent mais les tensions géopolitiques en Ukraine ont pesé sur l'humeur des investisseurs qui préfèrent jouer la carte de la prudence. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a renouvelé son ton conciliant ce qui a soutenu les marchés souverains en zone euro. Le taux 10 allemand a par exemple baissé, comme ceux outre-Atlantique.

Les investisseurs seront rivés cette semaine sur la réunion de la Réserve Fédérale américaine (Fed) qui pourrait indiquer une prochaine hausse de son taux directeur dès le mois de mars.

21-janv. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '21
Eonia	-0,51	0,0	0,0
10 ans allemand	-0,07	-1,9	11,2
10 ans français	0,33	0,1	13,6
10 ans italien	1,29	1,5	11,6
10 ans espagnol	0,64	0,0	7,3
10 ans US	1,76	-2,6	24,8

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés américains ont fait face à plusieurs vents contraires : perspectives de hausses de taux directeurs de la Fed, inflation galopante et tensions entre la Russie et l'OTAN.

En plus de ces mauvaises nouvelles, les résultats des entreprises n'ont pas rassuré les investisseurs, Netflix en tête (-26,4% sur la semaine). La plateforme voit son portefeuille croître de 2,5 millions d'abonnés en net au premier trimestre, ce qui serait son plus mauvais chiffre pour cette période de l'année depuis douze ans.

21-janv. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Euro Stoxx 50	4 230	-1,0%	-1,6%
CAC 40	7 069	-1,0%	-1,2%
DAX	15 604	-1,8%	-1,8%
S&P 500*	4 398	-5,7%	-7,7%
Topix*	1 927	-2,6%	-3,3%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

L'euro s'est affiché en baisse face au dollar américain et au yen. Les minutes de la BCE (compte-rendu) ont révélé que le comité des Gouverneurs estimait que l'inflation repasserait sous la barre des 2% dès 2022.

Nouveau plus haut sur le pétrole qui profite des craintes des investisseurs quant à l'offre amoindrie d'or noir avec la rhétorique belliqueuse des Etats-Unis et de la Russie sur l'Ukraine. Le cours du baril a presque frôlé les 88 dollars mercredi et jeudi derniers.

21-janv. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
EUR/USD	1,1344	-0,6%	-0,2%
EUR/GBP	0,8370	0,3%	-0,5%
EUR/JPY	128,98	-1,1%	-1,5%

21-janv. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '21
Pétrole (New-York)	85,1	1,6%	13,2%
Or	1835,4	1,0%	0,3%

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

PRINCIPAUX SUPPORTS UC DE LA GAMME TESORUS

NOM DE L'UNITE DE COMPTE	PERFORMANCE							
	SEMAINE	1 MOIS	3 MOIS	YTD *	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
TESORUS MONETAIRE - A	-0,01%	-0,06	-0,17	-0,04	-0,64	-1,07	-1,41	-2,11
TESORUS PRUDENCE - A	-0,70%	-1,96	-1,80	-1,64	-1,72	-0,91	2,74	1,83
TESORUS EQUILIBRE - A	-2,54%	-3,14	-2,19	-3,96	3,78	3,22	15,18	17,03
TESORUS SOLIDAIRE - A	-0,54%	1,59	1,14	-1,11	10,64	11,10	24,35	24,76
TESORUS DYNAMIQUE - A	-3,26%	-4,46	-1,92	-5,69	8,32	15,90	31,97	35,19
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	-5,00%	-9,85	-7,40	-11,41	17,96	48,57	75,63	
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS - N	-2,33%	-3,66	-1,17	-4,27	6,59	10,33	24,78	27,82
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	-0,96%	-2,43	-1,18	-3,38	3,30	-3,76		
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	-1,35%	-2,47	-2,51	-3,48	0,52	0,96		
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,00%	-0,22	-0,32	-0,14	-0,79	-0,86	-0,22	-1,18
G FUND GLOBAL GREEN BONDS E1	-0,08%	-1,75	-1,09	-1,00	-4,30	-1,81		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	-0,65%	-2,12	-1,18	-2,73	1,80	7,10		
AMERI GAN-N	-5,04%	-5,85	0,63	-7,22	21,88	32,48	62,73	76,18
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR-NC	-1,71%	-0,94	0,47	-3,57	13,67	19,05	47,64	47,55
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-0,07%	-1,37	-0,74	-1,08	-3,04	-0,55	4,76	3,08
G FUND-TR ACT ALL CAP EU-NCE	-1,81%	-1,60	0,63	-4,39	17,70	19,82	46,19	46,54
G FUND - WORLD VISION R - N	-4,47%	-4,05	0,70	-5,68	19,52	27,27	56,06	69,00
G FUND CREDIT EURO ISR-NC	-0,07%	-1,15	-0,78	-0,67	-2,22	-0,89	4,83	5,62

* 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.