

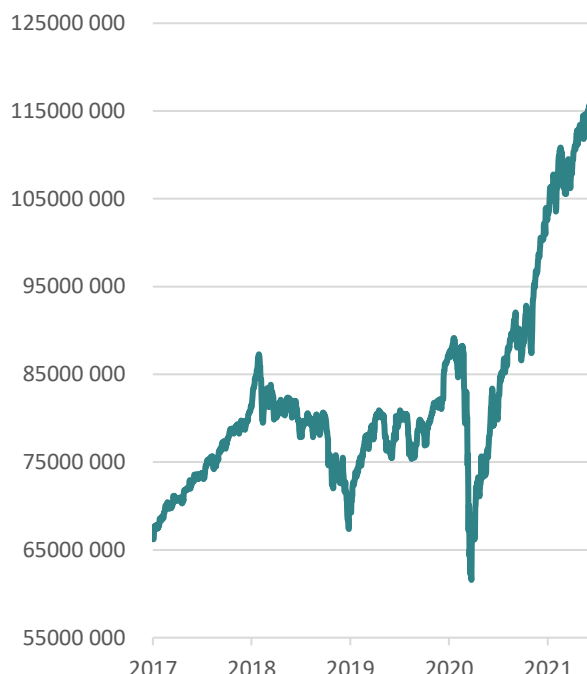


7 juin 2021

Semaine du 28 mai au 4 juin 2021

FLASH HEBDO

La capitalisation boursière mondiale dépasse désormais 115 000 milliards de dollars.



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

Semaine riche en bonnes nouvelles économiques et sanitaires, les principaux indices actions ont évolué dans le vert aux Etats-Unis comme en Europe. Dans la majorité des pays développés, la pandémie est endiguée grâce à l'accélération sans précédent de la vaccination au cours des dernières semaines. L'OCDE table maintenant sur une croissance de 5,8 % du PIB mondial pour cette année contre 4,2 % en décembre dernier, et de 4,4 % en 2022 contre 3,7 % auparavant. Le seul élément potentiellement négatif reste le risque d'un rebond durable de l'inflation (qui paraît peu probable en Europe pour de nombreux économistes).

Aux Etats-Unis, l'indicateur ADP de l'emploi privé fait état d'un gain de 978 000 postes en mai. L'accélération la plus forte étant observée dans les services en contact direct avec le public, tels que l'éducation, la santé, les loisirs et l'hôtellerie. Les indicateurs d'activité économique dans le secteur manufacturier et des services ont dépassé leurs premières estimations et sont désormais à des niveaux records.

En Europe, l'indice CPI représentant l'inflation de la zone euro a augmenté de 2% en variation annuelle en mai, contre 1,6% en avril, selon les derniers chiffres préliminaires publiés par Eurostat. En Europe du Sud, tous les dispositifs nécessaires pour accueillir les touristes et sauver partiellement la saison estivale sont en train d'être mis sur pied.

OBLIGATIONS

Sur le marché obligataire, les taux ont évolué globalement à la baisse la semaine passée.

Les craintes de rebond durable de l'inflation se sont légèrement apaisées. La BCE, dont le Conseil des gouverneurs se réunira le 10 juin, a indiqué à plusieurs reprises s'attendre à une poussée de l'inflation transitoire, laissant entendre qu'il serait prématuré de parler d'un retrait rapide des mesures de soutien.

Pour certains économistes, la dynamique inflationniste devrait s'essouffler rapidement à mesure que les chaînes d'approvisionnement se seront ajustées.

4-juin Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '20
Eonia	-0,48	0,3	2,0
10 ans allemand	-0,21	-3,0	35,6
10 ans français	0,15	-1,9	49,2
10 ans italien	0,87	-4,0	33,0
10 ans espagnol	0,45	-2,0	40,5
10 ans US	1,55	-4,1	64,0

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Dans ce contexte favorable aux actifs risqués, les principaux indices des pays développés ont tous progressé cette semaine.

AMC Entertainment, l'une des plus grandes chaînes de salles de cinéma des États-Unis, a vu son cours exploser de +83% sur la semaine. Cette hausse s'explique par le fait qu'AMC a vendu au fonds Mudrick Capital 230 Millions d'actions. L'action gagne ainsi 2159% depuis le début de l'année portée par les achats spéculatifs d'investisseurs particuliers, au même titre que GameStop.

4-juin Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
Euro Stoxx 50	4 089	0,5%	15,1%
CAC 40	6 516	0,5%	17,4%
DAX	15 693	1,1%	14,4%
S&P 500*	4 230	0,6%	12,6%
Topix*	1 959	0,6%	8,6%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Sur le marché des changes, la volatilité continue d'être relativement faible. La paire EUR/USD reste dans la bande 1,20 – 1,23.

Le baril de Brent a pris 5% cette semaine parallèlement à la réouverture du tourisme mondial. Le marché pétrolier continue de bénéficier de la décision de l'OPEP et de ses alliés de maintenir leurs mesures de limitation de l'offre jusqu'à fin juillet au moins, ainsi que par l'absence de progrès apparents dans les discussions sur le nucléaire iranien.

4-juin Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
EUR/USD	1,2167	-0,2%	-0,4%
EUR/GBP	0,8593	0,0%	-3,9%
EUR/JPY	133,21	-0,5%	5,6%

4-juin Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
Pétrole (New-York)	69,6	5,0%	43,5%
Or	1891,6	-0,6%	-0,4%

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	-0,02%	-0,06	-0,16	-0,26	-0,42	-0,90	-1,26	-1,81
TESORUS PRUDENCE A	0,12%	-0,04	0,50	0,21	3,97	3,09	2,27	3,97
TESORUS EQUILIBRE A	0,24%	0,37	4,00	4,27	11,88	11,02	8,60	20,76
TESORUS SOLIDAIRE A	0,65%	1,77	6,44	8,56	15,71	18,72	18,72	33,29
TESORUS DYNAMIQUE A	0,40%	0,97	6,52	9,41	23,53	27,63	20,61	40,87
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	0,84%	5,29	13,91	15,72	40,01	53,10		
GROUPAMA CONVICTIONS-N	0,54%	1,04	5,11	5,80	13,23	17,17	16,66	32,14
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,26%	0,44	2,13	2,34	3,12			
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	-0,01%	0,53	2,39	2,08	5,35			
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,04%	-0,06	0,01	-0,13	1,42	-0,11	-0,45	-0,41
G FUND GLOBAL GREEN BONDS E1	0,19%	-0,15	-0,68	-3,10	0,53			
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,45%	1,69	3,96	3,10	10,33			
AMERI GAN-N	0,79%	1,37	10,14	13,92	28,45	38,94	40,09	84,28
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR-NC	0,50%	5,04	11,67	13,37	27,99	30,86	24,51	53,03
G FUND-GLOBAL BOND-NC	0,10%	0,02	0,07	-2,20	0,64	2,93	5,62	1,97
G FUND-TR ACT ALL CAP EU-NCE	0,89%	4,84	11,49	13,21	24,74	27,68	26,34	40,02
G FUND - WORLD VISION R - N	1,04%	2,71	9,53	14,17	28,02	36,70	35,24	80,24
G FUND CREDIT EURO ISR-NC	0,20%	-0,17	-0,08	-0,86	3,71	3,09	5,61	7,27

* 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.