

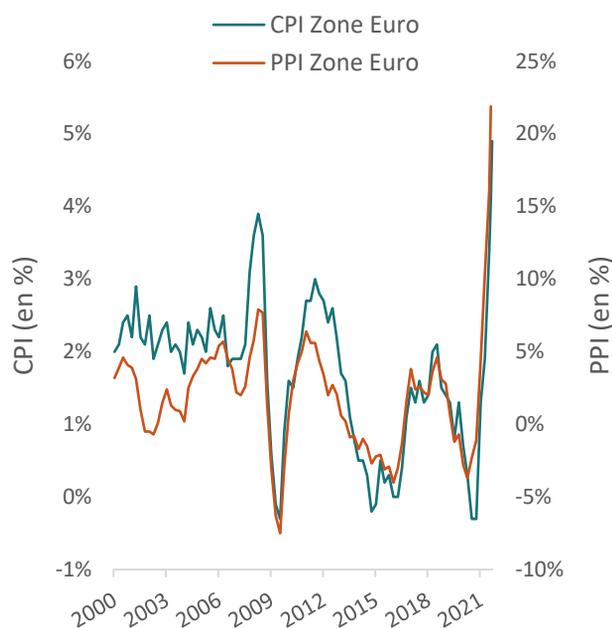


15 décembre 2021

Semaine du 3 au 10 décembre 2021

FLASH HEBDO

L'évolution de l'indice des prix à la consommation (CPI) et celui des prix à la production (PPI) depuis 2000.



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

La semaine passée, les marchés ont rebondi après les prises de profit importantes de la semaine précédente. Entre inflation et variant Omicron, les investisseurs restent très attentifs à l'actualité économique et sanitaire. Selon des résultats préliminaires réalisés en Afrique du Sud, le vaccin Covid de Pfizer offre une protection partielle contre le nouveau variant. Aux Etats-Unis, les investisseurs ont été marqués par le chiffre de l'inflation de novembre qui est ressorti à 6,8%, sa plus forte hausse annuelle depuis 1982. Les inscriptions hebdomadaires au chômage sont ressorties à 184K, contre une prévision à 215K et après 227K la semaine précédente.

L'actualité s'est également concentrée sur la Chine la semaine passée. La Banque populaire de Chine a abaissé le taux des réserves obligatoires imposé aux banques de 50 points de base afin de soutenir l'économie et de réduire les coûts de financement pour les entreprises

En Europe, à ce stade, seule l'Autriche a opté pour un confinement strict de sa population. Les autres pays européens misent sur un renforcement des restrictions. Il est néanmoins encore trop tôt pour connaître les implications économiques de ces nouvelles mesures sanitaires. Côté statistiques, le PIB de la Zone Euro a progressé de 2,2% au 3ème trimestre et le sentiment économique a grimpé à 26,8 points en décembre, contre 25,9 le mois dernier.

OBLIGATIONS

Les investisseurs ont privilégié les actions aux obligations d'Etat, entraînant une hausse des rendements obligataires à dix ans. Aux Etats-Unis, un accord a été trouvé entre les deux partis au sujet du plafond de la dette. Il prévoit une procédure spéciale, ne pouvant être utilisée qu'une fois (avant mi-janvier 2022), permettant au Sénat de voter un relèvement du plafond de la dette d'un montant spécifique avec une majorité simple.

À l'autre bout du monde, la situation ne s'arrange pas pour EVERGRANDE qui n'a pas respecté ses obligations de paiement de coupons obligataires d'une valeur de 82,5 millions de dollars avant l'échéance de la période de grâce.

10-déc. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '20
Eonia	-0,49	0,1	0,6
10 ans allemand	-0,35	4,2	22,3
10 ans français	0,00	3,3	34,0
10 ans italien	0,96	4,9	42,1
10 ans espagnol	0,36	0,9	30,9
10 ans US	1,48	14,1	57,1

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les marchés actions ont rebondi après la correction la semaine précédente. BIONTECH et PFIZER ont déclaré qu'un traitement à trois doses a permis de neutraliser le nouveau variant Omicron lors d'un test en laboratoire et pourraient fournir un vaccin à base d'Omicron en mars 2022 si nécessaire.

Côté valeurs, UNICREDIT table sur une croissance de son bénéfice net de 10% par an en moyenne d'ici 2024, ce qui porterait ses profits à plus de 4,5 milliards d'euros cette année-là, en misant sur la croissance des commissions pour accroître ses revenus, montre le nouveau plan stratégique.

10-déc. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
Euro Stoxx 50	4 199	2,9%	18,2%
CAC 40	6 992	3,3%	25,9%
DAX	15 623	3,0%	13,9%
S&P 500*	4 712	3,8%	25,5%
Topix*	1 975	0,9%	9,5%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

La volatilité est un peu retombée sur le marché des changes. L'euro est toujours pénalisé par les craintes de ralentissement économique en Europe en lien avec la propagation du variant Omicron.

Sur le marché du pétrole, les cours se sont repris grâce aux bonnes nouvelles concernant les vaccins face au variant Omicron. Le gouvernement français envisagerait de mettre en place de nouvelles mesures dans le but de freiner la hausse des prix de l'énergie, selon un article du Figaro.

10-déc. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
EUR/USD	1,1313	0,0%	-7,4%
EUR/GBP	0,8529	-0,2%	-4,6%
EUR/JPY	128,32	0,5%	1,7%

10-déc. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
Pétrole (New-York)	71,7	8,2%	47,7%
Or	1782,8	0,0%	-6,1%

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	-0,01%	-0,06	-0,17	-0,59	-0,62	-1,05	-1,36	-2,09
TESORUS PRUDENCE - A	0,49%	-0,04	0,04	1,15	1,19	2,08	5,49	4,51
TESORUS EQUILIBRE - A	1,84%	-0,23	1,60	9,97	10,62	10,30	20,64	22,57
TESORUS SOLIDAIRE - A	1,51%	-1,42	0,48	11,94	12,74	22,41	22,41	33,87
TESORUS DYNAMIQUE - A	2,47%	0,64	4,22	17,91	18,95	27,39	40,48	44,63
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	3,19%	-0,54	3,39	38,22	41,61	73,77		
GROUPAMA SELECTION ISR CONVICTIONS - N	1,69%	1,03	3,73	13,47	14,30	18,70	31,65	33,82
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	1,24%	0,09	1,67	6,77	7,18	1,13		
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	1,22%	-0,86	0,22	4,08	4,44			
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,06%	-0,22	-0,41	-0,62	-0,74	-0,70	0,02	-0,96
G FUND GLOBAL GREEN BONDS E1	-0,06%	0,31	-0,52	-2,60	-2,69	0,81		
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	1,02%	-0,25	-0,07	5,82	6,73	11,34		
AMERI GAN-N	3,87%	3,97	12,62	36,73	38,74	51,27	76,49	89,01
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR-NC	2,68%	-2,09	0,17	18,71	20,16	25,93	55,98	53,64
G FUND - GLOBAL BONDS - NC	-0,25%	-0,02	-0,83	-1,99	-1,95	1,28	6,98	4,92
G FUND-TR ACT ALL CAP EU-NCE	2,88%	-1,31	2,05	23,57	25,25	28,54	55,02	51,20
G FUND - WORLD VISION R - N	3,61%	2,71	9,44	31,39	33,33	40,78	67,77	79,85
G FUND CREDIT EURO ISR-NC	0,12%	-0,14	-0,75	-1,00	-1,12	0,72	6,79	7,15

* YTD : depuis le début de l'année futures

Sources: Groupama AM

Les performances passées ne préjugent pas des performances

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.