

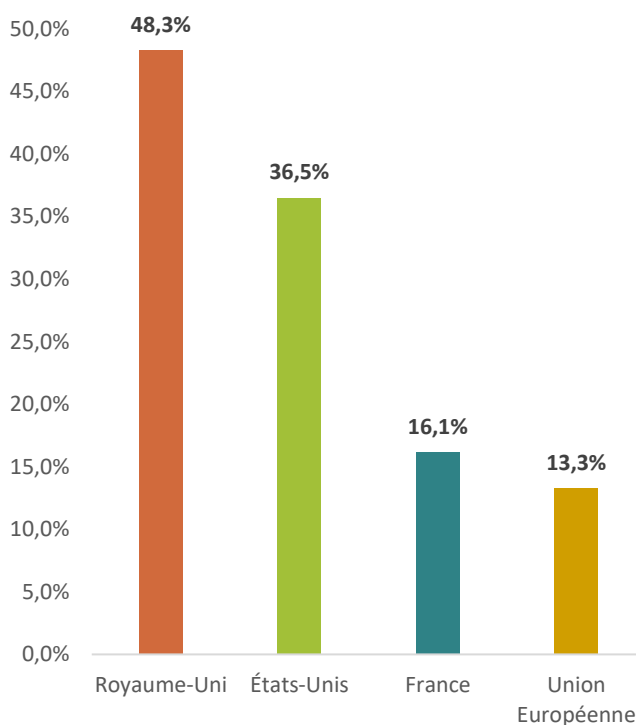


13 avril 2021

Semaine du 2 au 9 avril 2021

FLASH HEBDO

Pourcentage de population vaccinée contre la Covid-19 (au 13 avril 2021)



Sources : Groupama AM, Bloomberg.

MACRO

Cette semaine, le contexte macroéconomique était positif en raison de l'optimisme entourant le rythme de la croissance économique et l'assurance du maintien de conditions monétaires accommodantes. Partout dans le monde, les données économiques ont été en grande partie positives, reflétant l'accélération des programmes de vaccination et les imposants programmes de relance budgétaire. Le Fonds monétaire international (FMI) a relevé sa prévision en matière de croissance mondiale cette année depuis 5,1 % à 6,4 %.

Aux Etats-Unis, la Banque fédérale américaine (Fed) a annoncé qu'elle restait prudente face aux risques persistants que fait courir la pandémie de coronavirus et qu'elle s'engageait à soutenir l'économie jusqu'à ce que la reprise soit plus solide.

En Europe, l'indice PMI manufacturier du mois de mars (représentant le niveau d'activité des directeurs d'achat du secteur manufacturier) a atteint le niveau record de 62,5. Sur le plan sanitaire, la vaccination s'accélère en Europe. A l'inverse de l'Espagne qui a abaissé sa prévision de croissance économique, le Royaume-Uni est l'un des pays à l'avant-garde dans la vaccination de sa population qui prendra, selon le FMI, la tête de la croissance européenne cette année.

OBLIGATIONS

Sur le marché obligataire, les rendements ont évolué sans tendance claire. Les rendements américains à dix ans ont terminé la semaine presque inchangés alors que la Fed a réaffirmé sa patience. Charles Evans, le président de la Fed de Chicago, a déclaré que la politique monétaire devrait rester inchangée pendant "un certain temps", une position proche de celle de son homologue de Dallas, Robert Kaplan, qui juge qu'il est trop tôt pour réduire le soutien à l'économie.

En Europe, l'optimisme concernant la tendance économique gagne du terrain. Les rendements allemands à dix ans ont légèrement augmenté alors que les efforts de l'Europe pour contenir la pandémie de Covid semblent produire des résultats encourageants et que la campagne de vaccination s'accélère.

9-avr. Indice	Niveau	Variation (en points de base)	
		Semaine	Depuis fin '20
Eonia	-0,48	-0,2	1,5
10 ans allemand	-0,30	2,5	26,6
10 ans français	-0,04	3,5	29,4
10 ans italien	0,73	9,6	18,4
10 ans espagnol	0,38	6,9	33,0
10 ans US	1,66	-6,3	74,5

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Les actions américaines ont surperformé celles du reste du monde, les investisseurs restant optimistes quant à la reprise économique aux États-Unis. Le président de la Fed, Jerome Powell, a également confirmé mercredi qu'il ne prendrait pas de décision hâtive concernant la souplesse de la politique monétaire.

La consommation discrétionnaire (Amazon), la technologie (Apple, Microsoft) et les services de communication (Alphabet, Facebook) ont pris la tête des secteurs en progression au sein du S&P500. Ces cinq sociétés composent plus de 20 % du S&P 500, les trois dernières s'étant négociées à des sommets historiques.

9-avr. Indice	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
Euro Stoxx 50	3 979	0,8%	12,0%
CAC 40	6 169	1,1%	11,1%
DAX	15 234	0,8%	11,0%
S&P 500*	4 129	2,7%	9,9%
Topix*	1 959	-0,6%	8,6%

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

Sources : Groupama AM, Bloomberg.

Cette semaine, l'euro s'est apprécié face au dollar en raison notamment de la réaffirmation de la Fed de son engagement à maintenir les taux d'intérêt directeurs à un faible niveau et à n'apporter aucun changement à son programme d'achat d'obligations pendant une période prolongée.

Peu de changement en revanche dans le prix du pétrole et de l'or. Déjà très élevé, le prix du pétrole fluctue depuis un mois entre 62 et 65 dollars le baril. Les investisseurs misent sur le long terme en visant sur la reprise économique cette année. En deux semaines, les stocks de pétrole brut commercial détenus par les groupes américains ont chuté de 4,4 millions de barils.

9-avr. Paire de devises	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
EUR/USD	1,1899	1,2%	-2,6%
EUR/GBP	0,8683	2,1%	-2,8%
EUR/JPY	130,51	0,3%	3,4%

9-avr. Indice (en \$)	Niveau	Variation	
		Semaine	Depuis fin '20
Pétrole (New-York)	59,3	-3,5%	22,3%
Or	1743,9	0,9%	-8,1%

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%	-0,05	-0,15	-0,16	-0,35	-0,84	-1,22	-1,72
TESORUS PRUDENCE A	0,37%	0,78	0,12	0,41	7,11	3,00	2,65	4,54
TESORUS EQUILIBRE A	1,49%	3,46	2,63	3,68	19,42	8,11	11,41	21,87
TESORUS SOLIDAIRE A	1,07%	3,38	4,93	5,82	22,25	11,10	11,72	28,51
TESORUS DYNAMIQUE A	1,95%	4,60	5,36	7,49	33,79	20,11	22,75	41,17
G FUND - WORLD R EVOLUTIONS - NC	0,59%	4,18	6,11	9,21	44,69	40,40		
GROUPAMA CONVICTIONS N	0,47%	2,44	3,74	4,93	17,45	15,28	21,45	33,87
GROUPAMA SELECTION PROTECT 85 - E1	0,37%	1,10	1,78	2,10	3,07			
GROUPAMA SELECTION MULTISTRATEGIES - E1	0,22%	1,37	1,11	1,56	7,31			
GROUPAMA CREDIT EURO CT-N	0,03%	0,13	-0,13	-0,07	2,89	-0,11	-0,67	-0,10
G FUND GLOBAL GREEN BONDS E1	-0,08%	-0,08	-2,47	-2,64	3,01			
G FUND FUTURE FOR GENERATIONS - E1	0,37%	2,13	0,61	1,88	14,26			
AMERI GAN-N	1,41%	6,00	10,55	13,54	36,98	35,31	55,32	87,90
G FUND EQUITY CONVICTIONS ISR-NC	1,36%	5,09	5,80	8,80	38,74	23,75	25,76	53,02
G FUND-GLOBAL BOND-NC	0,09%	0,09	-1,96	-2,30	1,91	4,22	4,41	2,44
G FUND-TR ACT ALL CAP EU-NCE	1,57%	4,58	5,71	8,24	30,30	21,14	27,83	39,89
G FUND - WORLD VISION R - N	1,22%	4,90	9,67	12,50	36,64	31,33	45,15	84,06
G FUND CREDIT EURO ISR-NC	0,02%	0,34	-0,82	-0,60	7,38	3,82	5,42	8,11

* 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.