

LA LETTRE TRIMESTRIELLE

UNE PUBLICATION D'ONLY FINANCE



PERFORMANCES (NETTES DE FRAIS) DE NOS PRINCIPAUX PORTEFEUILLES DEPUIS : LE DÉBUT DE L'ANNÉE, 1 AN ET 3 ANS (AU 30/09/2023)

	2023	1 an	3 ans
Dynamique :	8,1%	11,2%	30,1%
Equilibré :	1,7%	4,0%	0,3%
Prudent :	3,6%	4,4%	8,7%
ESG* :	7,6%	4,1%	25,4%
Thématiques :	7,0%	6,3%	25,3%

*ESG : Environnement Social Gouvernance

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce courriel ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement.

Sommaire :

- Retour sur le troisième trimestre 2023
- 6 raisons d'ouvrir un PER
- Combien de temps pour doubler son capital ?
- Principaux indicateurs

ONLY
finance

RETOUR SUR LE TROISIEME TRIMESTRE 2023

Les banquiers centraux doivent peser tous leurs mots

Après un bon début d'année, les marchés financiers ont été plus volatiles au cours du troisième trimestre. Les banquiers centraux ont une nouvelle fois exprimé leurs préoccupations sur la stabilité des prix, avec pour corollaires une hausse des taux longs et une baisse des prix des actions et des obligations.

Les banquiers centraux devraient maintenir cette rhétorique restrictive durant quelques mois encore, même s'ils ont probablement achevé leur cycle de resserrement monétaire. En effet, ils doivent faire en sorte que les marchés ne se projettent pas trop vite dans l'hypothèse de baisses de taux directeurs à venir, car cela réduirait inmanquablement l'efficacité des dernières hausses de taux effectuées.

« Si vous m'avez compris, c'est sans doute que je me suis mal exprimé ». Alan Greenspan, ancien Président de la Réserve Fédérale, la Banque Centrale des États-Unis, de 1987 à 2006.

Généralement, les banquiers centraux ont besoin de 2 à 3 mois de communication préalable pour préparer les investisseurs à l'impulsion monétaire suivante. Pour qu'intervienne une baisse des taux directeurs avant l'été 2024, il faudrait que la croissance économique se dégrade drastiquement ou bien que l'inflation s'effondre, ce qui ne semble pas être le scénario le plus probable en raison du soutien budgétaire massif des Etats et de la fermeté impressionnante du marché de l'emploi, notamment américain. Néanmoins, une politique monétaire plus accommodante avant la fin de l'année 2024 reste clairement anticipée par le consensus des économistes, elle serait synonyme d'un nouveau cycle économique et probablement de marchés financiers haussiers.

6 RAISONS D'OUVRIR UN PER

Le Plan d'Épargne Retraite Individuel

1) Compléter votre retraite avec les sorties en rente ou capital fractionné

Selon le Conseil d'orientation des retraites (COR), un cadre et un indépendant, nés en 1961, auront respectivement, 47% et 35% de leur dernier salaire à la retraite.

2) Réduire votre impôt sur le revenu

10% de votre revenu imposable + 15% si vous êtes un TNS (Travailleur Non Salarié), dans la limite des plafonds.

3) Placer à long terme sur les marchés financiers

Cette enveloppe fiscale est naturellement destinée aux placements à long terme. Il est très pertinent d'investir dans des supports dynamiques et de sécuriser ses plus-values quand la retraite s'approche.

4) Protéger ses proches

En cas de décès avant 70 ans, le PER suit les mêmes règles que l'assurance vie : exonération de droits de succession si vous avez désigné votre conjoint(e) et abattement de 152 500 € pour les autres bénéficiaires.

5) Transmettre à votre conjoint sans fiscalité

Une fois à la retraite, rien ne vous oblige à liquider votre PER. Lors du décès, il sera entièrement exonéré (l'avantage fiscal à l'entrée n'est pas repris).

6) Une super prévoyance

Le PER n'est pas « à fonds perdus », il prévoit des possibilités de sortie anticipée en cas d'aléas de la vie, sans aucune fiscalité (sauf prélèvements sociaux sur les plus-values).

6 RAISONS D'OUVRIR UN PER

Le Plan d'Épargne Retraite Individuel

En résumé :

Le PER est une enveloppe très intéressante pour les TNS et les hauts revenus, mais les frais prélevés par les acteurs financiers sont trop élevés et régulièrement dénoncés par les pouvoirs publics. Les conséquences sur les montants disponibles à la retraite sont considérables.

Avec Only Finance :

- 0% de frais de versement
- 0% de frais de sortie
- 0% de frais d'arbitrages
- 0% de frais cachés
- Frais de gestion divisés par 2

Vous avez reçu votre avis d'imposition 2023 sur vos revenus 2022 cet été. C'est le bon moment d'étudier vos possibilités de versements au sein d'un PER, qu'il s'agisse d'un versement à titre personnel (ancien PERP) ou via votre personne morale en qualité de TNS (ancien Madelin).

N'hésitez pas à nous solliciter.

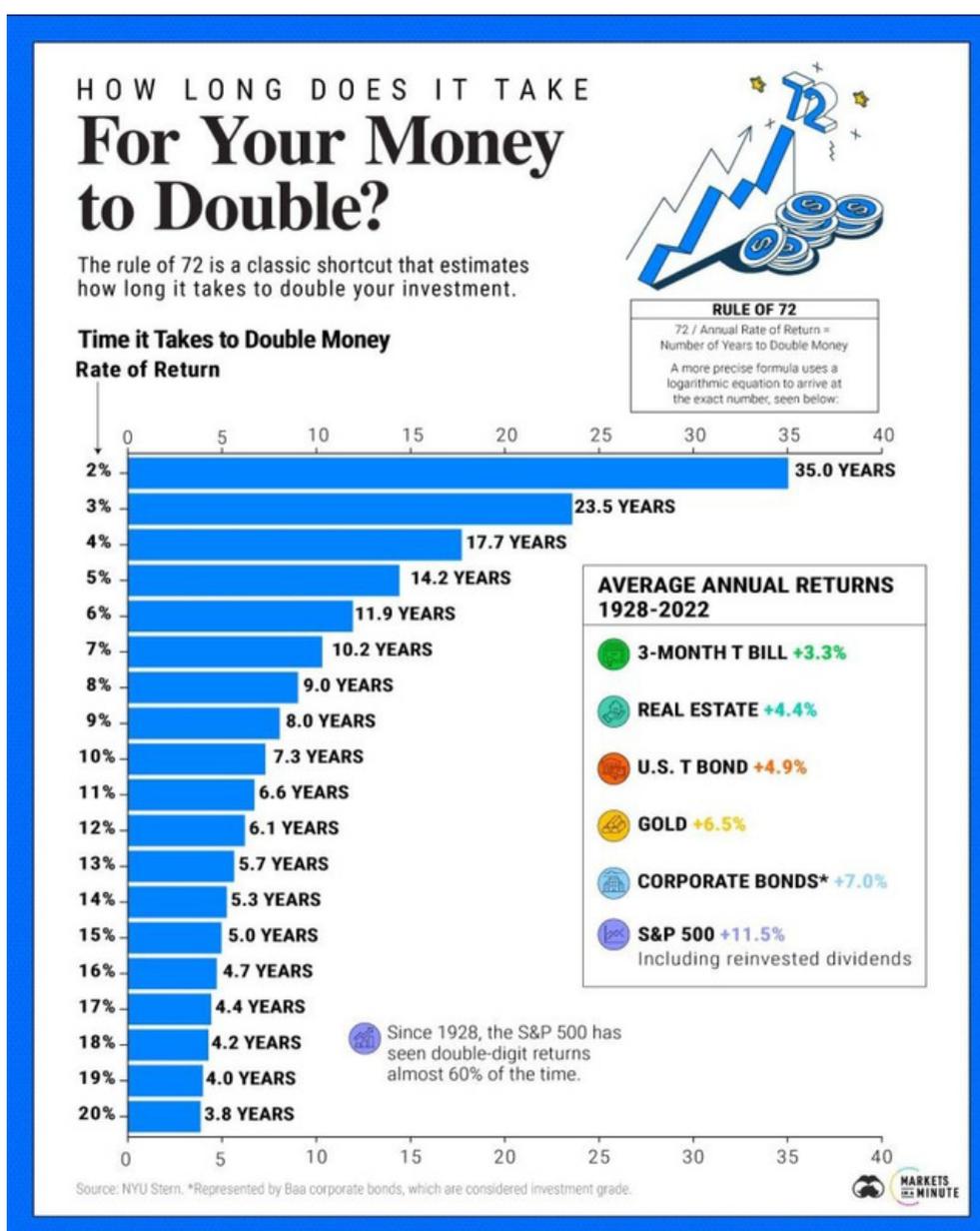
COMBIEN DE TEMPS POUR DOUBLER SON CAPITAL ?

Il ne faut pas épargner mais investir !

Les comptes à terme fleurissent depuis quelques mois. Enfin des taux garantis et séduisants ? Sur le court terme, oui... pas sur le long terme ! Leurs rendements ne seront jamais suffisants pour empêcher l'inflation d'éroder votre capital.

Dans l'infographie de la *NYU Stern*, la **règle des 72** est illustrée. Elle permet de calculer la durée nécessaire pour **doubler** votre capital selon le taux de rendement d'un investissement. Voici ce qu'elle a donné sur près d'un siècle (entre 1928 et 2022) :

- Livret d'épargne → **36 ans**
- Actions américaines → **6,3 ans**



PRINCIPAUX INDICATEURS :

Zone	Indices actions	2021	2022	2023	Pays
Europe	Stoxx 600	22,3%	-12,9%	6,0%	Europe
	Euro Stoxx 50	21,0%	-11,7%	10,0%	Zone euro
	CAC 40	28,6%	-9,3%	10,2%	France
	CAC 40 GR	31,9%	-6,7%	13,4%	France avec dividendes
	DAX 30	15,8%	-12,3%	10,5%	Allemagne
	FTSE 100	14,3%	0,9%	2,1%	Royaume-Uni
	FTSE MIB	23,3%	-13,5%	19,1%	Italie
	IBEX 35	7,9%	-5,6%	14,6%	Espagne
Amériques	S&P 500	26,9%	-19,4%	11,7%	Etats-Unis
	Nasdaq Composite	21,4%	-33,1%	26,3%	Etats-Unis Tech.
	Dow Jones Ind. Av.	18,7%	-8,8%	1,1%	Etats-Unis Top 20
	TSX Comp	19,9%	-7,3%	0,8%	Canada
	Bovespa	-11,9%	4,7%	6,2%	Brésil
Asie	Topix	10,4%	-5,0%	22,8%	Japon
	Nikkei	4,9%	-9,4%	22,1%	Japon
	Shanghai Composite	4,8%	-15,1%	0,7%	Chine
	Hang Seng	-14,1%	-15,5%	-10,0%	Hong Kong
	Kospi	3,7%	-24,9%	10,2%	Corée du sud
	ASX 200	13,0%	-5,5%	0,1%	Australie
	Sensex	22,0%	4,4%	8,2%	Inde
	Autres	2021	2022	2023	Description
Autres	EURUSD	-7,0%	-5,9%	-1,2%	Devise Euro vs. Dollar
	US 10Y (écart en bps)	60	237	70	Taux 10 ans Etats-Unis
	Bund (écart en bps)	39	274	27	Taux 10 ans Allemagne
	US Corporate Bond	-2,6%	-20,2%	-6,2%	Obligations Corp. US
	Euro Corporate Bond	-1,1%	-13,9%	-1,1%	Obligations Corp. Europe
	Pétrole WTI (USD)	55,1%	7,0%	12,8%	Matière première
	Pétrole Brent (USD)	50,2%	10,5%	10,9%	Matière première
	Once d'or (USD)	-3,7%	-0,1%	2,2%	Matière première
	Cuivre (USD)	25,2%	-13,9%	-1,2%	Matière première
	Bitcoin (USD)	63,5%	-64,9%	63,4%	Crypto-monnaie





ONLYFINANCE.FR

Jean-Baptiste Brette

Associé Fondateur

+33 (0)6 20 72 41 42

jbbrette@onlyfinance.fr

Fabien Laurenceau

Associé Fondateur

+33 (0)6 81 05 03 78

laurenceau@onlyfinance.fr

Si à l'avenir vous ne souhaitez plus recevoir nos messages, merci de nous envoyer un email pour vous désinscrire contact@onlyfinance.fr

Ce document n'a pas de valeur précontractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information. Les analyses et/ou description contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part d'Only Finance. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement. Ce document est la propriété intellectuelle d'Only Finance.