

# LA LETTRE TRIMESTRIELLE

UNE PUBLICATION D'ONLY FINANCE



## PERFORMANCES (NETTES DE FRAIS) DE NOS PRINCIPAUX PORTEFEUILLES EN 2023 ET DEPUIS 3 ANS (AU 31/12/2023)

	2023	3 ans
Dynamique :	16,5%	14,1%
Equilibré :	11,1%	0,8%
Prudent :	4,3%	9,5%
ESG* :	12,4%	10,9%
Thématiques :	15,4%	9,8%

\*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.

**Only Finance vous  
présente ses meilleurs  
vœux pour cette nouvelle  
année.**

**ONLY**  
finance

## BILAN 2023 & PERSPECTIVES 2024

Dresser le bilan d'une année boursière et considérer les perspectives pour la suivante est un exercice très convenu, même superflu. L'analyse du passé se révèle souvent très peu instructive et encore moins lucrative pour l'épargnant. Pourtant, chaque année, les plus grandes banques et sociétés de gestion internationales nous inondent de leurs perspectives économiques et financières.

Cela dit, il est toujours amusant de compiler leurs prévisions, surtout celles de l'année passée. Exemple, les principales banques d'affaires américaines attendaient en 2023 une hausse de l'indice S&P 500 (500 principales entreprises cotées à Wall Street) proche de 5% (comme chaque année), ces prévisions étaient accompagnés de discours très prudents soulignant une forte probabilité de baisse des indices. Résultat, l'indice S&P 500 a progressé de plus de 24%. Nous ne nous moquons pas du manque de justesse de ces prévisions, mais d'une démarche qui nous semble toujours très naïve, celle d'essayer de prévoir l'imprévisible.

Nous pouvons vous résumer les grandes perspectives pour 2024 de ces établissements financiers sans trop de difficultés: "L'année sera entourée d'un certain nombre d'incertitudes. Les investisseurs surveilleront attentivement l'évolution des décisions des banques centrales et les développements géopolitiques susceptibles d'influencer les marchés. De plus, les enjeux liés à l'inflation, aux taux d'intérêt et à la croissance économique mondiale seront des éléments clés à prendre en compte dans la formulation des stratégies d'investissement. Les perspectives pour 2024 offriront également des opportunités. La diversification et une compréhension approfondie des tendances émergentes resteront essentielles pour naviguer avec succès dans cet environnement dynamique". Ces généralités sont évidemment valables chaque année. Ainsi, chez Only Finance, nous préférons retenir deux éléments plus factuels pour 2024 :

**1)** Les marchés financiers anticipent des baisses des taux directeurs de la FED et de la BCE à partir de la fin du premier semestre 2024. Les chiffres mensuels de l'inflation devraient, comme en 2023, être particulièrement scrutés dans les prochains mois.

**2)** Plus de la moitié de la population mondiale va se rendre aux urnes en 2024 et l'élection présidentielle américaine fait déjà l'actualité. A noter qu'elle constitue rarement un facteur très déstabilisant pour les marchés financiers. En effet, les deux partis politiques américains étant perçus par les investisseurs comme "pro Business".

## HOW CAN I HELP YOU TODAY? (CHAT GPT)

Nos clients nous entendent très souvent vanter les avantages des fonds ETF (Exchange Traded Funds). Pour éviter de nous répéter, nous avons demandé à Chat GPT ce qu'il en pensait. Faut-il s'en réjouir ou s'en inquiéter, ses réponses nous ont semblé très pertinentes :

*Les ETF, ou fonds négociés en bourse, présentent plusieurs avantages qui expliquent en partie leur popularité croissante parmi les investisseurs. Voici quelques-uns des avantages clés des ETF :*

**Diversification** : *Les ETF permettent aux investisseurs de détenir un panier diversifié d'actifs, ce qui réduit le risque associé à la détention d'actions individuelles.*

**Liquidité** : *Les ETF sont négociés en bourse, ce qui signifie qu'ils peuvent être achetés ou vendus tout au long de la journée à des prix en temps réel.*

**Frais peu élevés** : *Comparés à de nombreux fonds communs de placement traditionnels, les ETF ont des frais de gestion beaucoup plus faibles.*

**Transparence** : *Les ETF publient généralement leurs compositions d'actifs quotidiennement, permettant aux investisseurs de connaître exactement quels titres sont détenus dans le fonds. Cela accroît la transparence par rapport à d'autres véhicules d'investissement.*

**Exposition à différents secteurs et thématiques** : *Les ETF sont disponibles sur une grande variété d'indices et de secteurs, offrant aux investisseurs la possibilité de cibler des thématiques spécifiques, des secteurs de l'économie ou des classes d'actifs.*

# DIX MILLIARDS D'EUROS DE CONTRATS EN DÉSHÉRENCE

## De nombreux produits d'épargne retraite ne sont pas soldés par leurs titulaires

La loi Pacte a instauré le plan d'épargne retraite (PER). Lancé le 1er octobre 2019, le PER remplace les anciens produits d'épargne retraite proposés auparavant aux particuliers et aux entreprises (PERP, contrat Madelin, Perco...). Avec 70 milliards d'euros d'encours fin 2023, le PER a été un succès, ses objectifs ont été dépassés.

Seulement de nombreux produits d'épargne retraite ne sont pas soldés par leurs titulaires. Oubli des épargnants, ignorance de l'existence de certains contrats d'épargne retraite ouverts par leurs employeurs, manque d'informations des organismes de retraite supplémentaire pour contacter les titulaires... Le risque de déshérence de certains contrats a été estimé par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) à 10,6 milliards d'euros passé 62 ans.

Pour lutter contre la déshérence des contrats d'épargne retraite, un service en ligne disponible sur le compte retraite a été lancé pour permettre aux épargnants de retrouver leurs produits d'épargne retraite supplémentaire et les coordonnées des organismes qui les gèrent.

**Nous vous conseillons vivement de cliquer sur le lien ci-dessous afin de vérifier, par acquis de conscience, que vous n'avez pas oublié un de vos contrats.**

<https://www.info-retraite.fr/portail-services/login>

# LA GESTION PRIVÉE S'EMPRE DES ETF ?

## Emission "Le Club ETF"

Only Finance est ravi d'avoir participé à la première émission du CLUB ETF by BNP Paribas Asset Management diffusée sur Quantalys France Harvest Group.

La gestion privée s'empare des ETF ? Dans cette émission, nous revenons sur l'actualité des ETF et expliquons pourquoi le marché de la gestion privée se focalise de plus en plus sur les ETF.

[Lien de la vidéo](#)



avec



## PRINCIPAUX INDICATEURS :

Zone	Indices actions	2021	2022	2023	Pays
<b>Europe</b>	Stoxx 600	22,3%	-12,9%	12,7%	Europe
	Euro Stoxx 50	21,0%	-11,7%	19,2%	Zone euro
	CAC 40	28,6%	-9,3%	16,5%	France
	CAC 40 GR	31,9%	-6,7%	20,1%	France avec dividendes
	DAX 30	15,8%	-12,3%	20,3%	Allemagne
	FTSE 100	14,3%	0,9%	3,8%	Royaume-Uni
	FTSE MIB	23,3%	-13,5%	28,0%	Italie
	IBEX 35	7,9%	-5,6%	22,8%	Espagne
<b>Amériques</b>	S&P 500	26,9%	-19,4%	24,2%	Etats-Unis
	Nasdaq Composite	21,4%	-33,1%	43,4%	Etats-Unis Tech.
	Dow Jones Ind. Av.	18,7%	-8,8%	13,7%	Etats-Unis Top 20
	TSX Comp	19,9%	-7,3%	8,1%	Canada
	Bovespa	-11,9%	4,7%	22,3%	Brésil
<b>Asie</b>	Topix	10,4%	-5,0%	25,1%	Japon
	Nikkei	4,9%	-9,4%	28,2%	Japon
	Shanghai Composite	4,8%	-15,1%	-3,7%	Chine
	Hang Seng	-14,1%	-15,5%	-13,8%	Hong Kong
	Kospi	3,7%	-24,9%	18,7%	Corée du sud
	ASX 200	13,0%	-5,5%	7,8%	Australie
	Sensex	22,0%	4,4%	18,7%	Inde
	<b>Autres</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Description</b>
<b>Autres</b>	EURUSD	-7,0%	-5,9%	3,1%	Devise Euro vs. Dollar
	US 10Y (écart en bps)	60	237	-1	Taux 10 ans Etats-Unis
	Bund (écart en bps)	39	274	-54	Taux 10 ans Allemagne
	US Corporate Bond	-2,6%	-20,2%	1,3%	Obligations Corp. US
	Euro Corporate Bond	-1,1%	-13,9%	4,6%	Obligations Corp. Europe
	Pétrole WTI (USD)	55,1%	7,0%	-11,0%	Matière première
	Pétrole Brent (USD)	50,2%	10,5%	-10,3%	Matière première
	Once d'or (USD)	-3,7%	-0,1%	13,4%	Matière première
	Cuivre (USD)	25,2%	-13,9%	2,2%	Matière première
	Bitcoin (USD)	63,5%	-64,9%	155,9%	Crypto-monnaie





## ONLYFINANCE.FR

**Jean-Baptiste Brette**

**Associé Fondateur**

+33 (0)6 20 72 41 42

[jbbrette@onlyfinance.fr](mailto:jbbrette@onlyfinance.fr)

**Fabien Laurenceau**

**Associé Fondateur**

+33 (0)6 81 05 03 78

[laurenceau@onlyfinance.fr](mailto: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](mailto: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.