

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 30/06/2024)

	S1 2024	1 an	3 ans
Dynamique :	11,3%	18,5%	16,4%
Equilibré :	5,8%	10,1%	1,1%
Prudent :	2,7%	4,9%	10,5%
ESG* :	8,0%	12,9%	10,7%
Thématiques :	6,5%	13,4%	12,3%

*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 premier semestre 2024
- Elections législatives
- Innovation produit
- Performances de l'indice S&P 500

ONLY
finance

RETOUR SUR LE PREMIER SEMESTRE 2024

La BCE tire la première

Les performances de la première partie d'année ont été satisfaisantes pour tous nos portefeuilles. Sur les marchés actions, la plus forte progression a été signée par le marché japonais avec une hausse de 19% de l'indice TOPIX mais qui doit être nuancée puisque cette hausse a été amplifiée par la devise japonaise, le yen s'étant affaibli de 12% contre le dollar américain.

L'indice S&P 500 a progressé de 14%, tiré une nouvelle fois vers le haut par les valeurs technologiques américaines, notamment par les fabricants de semi-conducteurs, puisque le Nasdaq 100 a gagné 18% depuis le début de l'année. Le marché actions européen est resté en retard par rapport aux Etats-Unis et surtout depuis l'amplification du risque politique, suite à la dissolution de l'Assemblée nationale française.

Le segment obligataire a, en revanche, un peu déçu. Les taux souverains à 10 ans se sont tendus. Une fois n'est pas coutume, la Banque Centrale Européenne a été la première à débiter son cycle de baisse des taux directeurs en juin, alors que la FED n'a pas encore bougé. Néanmoins, cette dernière devrait suivre au second semestre, les derniers indicateurs d'inflation aux Etats-Unis ont confirmé leur décrue. Les meilleures performances sur ces 6 premiers mois ont été enregistrées par les matières premières avec des progressions à 2 chiffres pour l'argent, le pétrole, l'or et le cuivre et ceci malgré la correction depuis le mois de mai.

Pour le second semestre 2024, les marchés financiers anticipent toujours des politiques monétaires plus accommodantes. Concernant l'élection présidentielle américaine, comme discuté lors de notre dernière lettre trimestrielle, 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" donc "pro Wall Street".

ELECTIONS LEGISLATIVES

Comment placer son argent dans ce contexte très incertain ?

Vous êtes nombreux à nous interroger sur la meilleure manière de placer votre argent avec cette montée de l'incertitude économique, politique et fiscale. Notre conviction : il faut investir dans les actifs financiers avec une allocation très diversifiée, au sein d'un contrat luxembourgeois !

- **Actifs financiers** : la principale conséquence d'une situation politique instable serait une défiance de la part des investisseurs internationaux, donc une hausse des taux français. Le marché immobilier serait directement affecté par le resserrement des conditions de crédit. En outre, ce marché ne peut pas s'expatrier.
- **Allocation diversifiée** : le CAC 40 représente moins de 3% de la capitalisation boursière mondiale. Chez Only Finance, la diversification (zone géographique et secteurs économiques) est notre règle d'or. Depuis le début de l'année, l'indice CAC 40 a affiché une performance nulle alors que nos portefeuilles investis en actions ont progressé entre 5 et 15%.
- **Contrat luxembourgeois** : meilleure enveloppe pour protéger son patrimoine (super privilège, triangle de sécurité, non application de la loi Sapin 2, et notation AAA du pays).

	Contrat de droit français	Contrat de droit luxembourgeois
Garanties et protection de l'épargne	<ul style="list-style-type: none">• Application possible de la Loi Sapin 2, article 49 bis (restriction des retraits pendant 6 mois maximum)• Statut de créancier de 6ème rang pour l'assuré en cas de faillite de l'assureur	<ul style="list-style-type: none">• Super privilège : statut de créancier de 1er rang pour l'assuré en cas de faillite de l'assureur• Triangle de sécurité : ségrégation des comptes (assureur et assuré)• Loi Sapin 2 non applicable : l'Etat ne peut pas geler les avoirs des assurés
Plafond du dépôt de garantie	70 000 € (par déposant et par société d'assurance)	Aucun plafond
Notation du pays Standard & Poor's Stabilité Politique et Fiscale	AA-	AAA (le meilleur niveau possible)
Actifs disponibles dans le contrat	Limités par l'assureur (le plus souvent des fonds à frais élevés)	Accès à un large choix d'actifs (comptes à terme, fonds indiciels, private equity)
Montant minimum de souscription	100 000 € (chez Only Finance)	250 000 €

INNOVATION PRODUIT

ETF avec protection du capital

Votre conseiller bancaire ou autre conseiller en gestion de patrimoine ont certainement déjà dû vous proposer d'investir dans des produits structurés, vantant le meilleur des deux mondes : un rendement attractif et une protection du capital. Ils ont probablement omis de vous préciser que ces produits étaient très chargés en frais et peu liquides.

Chez Only Finance, nous ne proposons pas ces produits à nos clients pour les raisons évoquées précédemment mais également pour une raison plus structurelle : à long terme (plus 7 ans), les marchés financiers progressent toujours, il n'est donc pas pertinent de payer une protection le plus souvent inutile.

C'était sans compter sur l'innovation foisonnante au sein de l'univers des ETF. Depuis quelques mois, une gamme de produits avec protection du capital coche toutes les cases : un rendement attractif, une protection à court terme et des frais réduits. Elle fait naturellement fureur aux Etats-Unis.

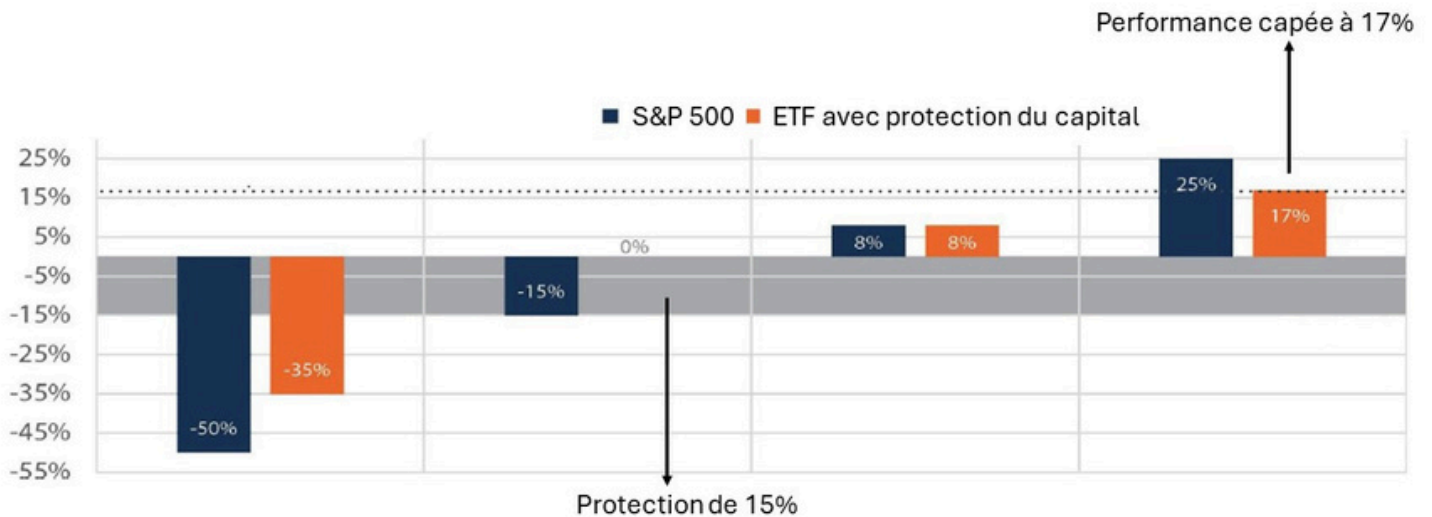
Les **ETF avec protection du capital** (ETF Target Outcome Buffer en anglais) offrent aux investisseurs une opportunité d'exposition au rendement d'un indice boursier, tout en bénéficiant d'une protection contre les baisses de marché, et en ayant la possibilité de participer aux hausses jusqu'à un plafond prédéterminé, appelé « Cap ». Cette approche offre une combinaison équilibrée entre protection contre les pertes potentielles et potentiel de croissance lors des périodes de marché haussier.

Chaque année, le niveau de protection et le plafond de croissance sont réinitialisés, permettant ainsi de continuer à bénéficier des avantages de cette stratégie à long terme. De plus, il est possible d'acheter ou de vendre l'ETF à tout moment, la liquidité est élevée.

Exemple d'un ETF avec protection du capital :

- ETF sur l'indice **S&P 500** (500 plus grandes entreprises cotées aux Etats-Unis)
- Protection du capital de **15%**
- Performance capée à **17%**
- Echéance du produit à **1 an**

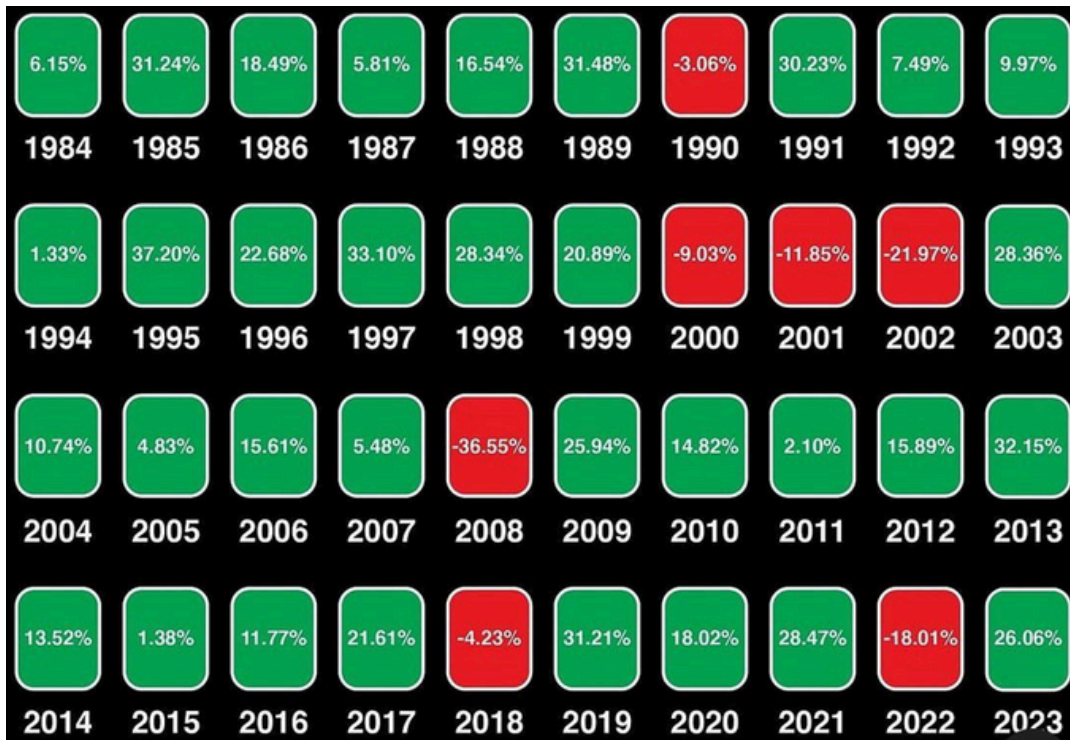
Cela signifie que dans un an, selon l'évolution de l'indice S&P 500, le gain maximal sur ce produit sera de 17% et la perte maximale sera la baisse de l'indice S&P 500 diminuée de 15%.



Evolution très défavorable	Evolution défavorable	Evolution favorable	Evolution très favorable
L'indice S&P 500 est en baisse de 50%, l'ETF sera en baisse de 35% (protection de 15%)	L'indice S&P 500 est en baisse de 15%, l'ETF a protégé la performance (protection de 15%)	L'indice S&P 500 est en hausse de 8%, l'ETF sera en hausse de 8%	L'indice S&P 500 est en hausse de 25%, l'ETF sera en hausse de 17% (performance capée)

PERFORMANCES DE L'INDICE S&P 500 DEPUIS 40 ANS

Performance moyenne de +11% par an



PRINCIPAUX INDICATEURS :

Zone	Indices actions	2021	2022	2023	S1 2024	Pays
Europe	Stoxx 600	22,3%	-12,9%	12,7%	6,8%	Europe
	Euro Stoxx 50	21,0%	-11,7%	19,2%	8,2%	Zone euro
	CAC 40	28,6%	-9,3%	16,5%	-0,8%	France
	CAC 40 GR	31,9%	-6,7%	20,1%	1,9%	France avec dividendes
	DAX 30	15,8%	-12,3%	20,3%	8,9%	Allemagne
	FTSE 100	14,3%	0,9%	3,8%	5,6%	Royaume-Uni
	FTSE MIB	23,3%	-13,5%	28,0%	9,2%	Italie
	IBEX 35	7,9%	-5,6%	22,8%	8,3%	Espagne
Amériques	S&P 500	26,9%	-19,4%	24,2%	14,5%	Etats-Unis
	Nasdaq Composite	21,4%	-33,1%	43,4%	18,1%	Etats-Unis Tech.
	Dow Jones Ind. Av.	18,7%	-8,8%	13,7%	3,8%	Etats-Unis Top 20
	TSX Comp	19,9%	-7,3%	8,1%	4,4%	Canada
	Bovespa	-11,9%	4,7%	22,3%	-7,7%	Brésil
Asie	Topix	10,4%	-5,0%	25,1%	18,7%	Japon
	Nikkei	4,9%	-9,4%	28,2%	18,3%	Japon
	Shanghai Composite	4,8%	-15,1%	-3,7%	-0,3%	Chine
	Hang Seng	-14,1%	-15,5%	-13,8%	3,9%	Hong Kong
	Kospi	3,7%	-24,9%	18,7%	5,4%	Corée du sud
	ASX 200	13,0%	-5,5%	7,8%	2,3%	Australie
	Sensex	22,0%	4,4%	18,7%	9,4%	Inde
	Autres	2021	2022	2023	S1 2024	Description
Autres	EURUSD	-7,0%	-5,9%	3,1%	-2,9%	Devise Euro vs. Dollar
	US 10Y (écart en bps)	60	237	-1	55	Taux 10 ans Etats-Unis
	Bund (écart en bps)	39	274	-54	46	Taux 10 ans Allemagne
	US Corporate Bond	-2,6%	-20,2%	1,3%	-4,1%	Obligations Corp. US
	Euro Corporate Bond	-1,1%	-13,9%	4,6%	-1,4%	Obligations Corp. Europe
	Pétrole WTI (USD)	55,1%	7,0%	-11,0%	20,6%	Matière première
	Pétrole Brent (USD)	50,2%	10,5%	-10,3%	5,8%	Matière première
	Once d'or (USD)	-3,7%	-0,1%	13,4%	12,9%	Matière première
	Cuivre (USD)	25,2%	-13,9%	2,2%	12,2%	Matière première
	Bitcoin (USD)	63,5%	-64,9%	155,9%	48,5%	Crypto-monnaie



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 descriptions 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.