

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 30/09/2024)

	9 mois 2024	1 an	3 ans
Offensif :	22,9%	38,1%	33,2%
Dynamique :	14,3%	24,6%	20,5%
Equilibré :	9,2%	16,7%	3,8%
Prudent :	3,9%	5,0%	10,8%
ESG* :	12,7%	22,4%	14,7%
Thématiques :	13,3%	22,7%	11,5%

*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
- Performances d'Only Finance
- Innovation produit
- Réduisez vos frais financiers

ONLY
finance

RETOUR SUR LE TROISIEME TRIMESTRE 2024

La Fed, la Chine et les élections américaines

Les 50 points de base de baisse de taux administrés par la Fed (Federal Reserve, Banque centrale américaine) pour son premier assouplissement monétaire depuis 2020 ont surpris les marchés. Aux Etats-Unis, l'indice S&P 500 (les 500 premières entreprises américaines) et l'indice Dow Jones ont établi de nouveaux records. Alors que cette baisse de taux risquait de passer pour de la panique face à une éventuelle dégradation de l'environnement économique, le discours de Jerome Powell (Président de la Fed) a été jugé idéal. Les marchés financiers ont anticipé que l'inflation restera contenue, que la croissance restera forte et le marché du travail sera solide.

Le rebond spectaculaire de la Bourse chinoise a été l'autre évènement marquant. Les autorités chinoises ont finalement décidé de tirer avec un bazooka monétaire et budgétaire : des baisses de taux pour soutenir le marché immobilier, des dispositions pour favoriser le développement des marchés de capitaux et une procédure d'approbation rapide pour la création de fonds ETF (la mesure la plus saluée chez Only Finance). Le mouvement décidé sur les taux de la Fed a très certainement servi de déclencheur. En effet, les dirigeants chinois pouvaient craindre un renchérissement de leur devise face au dollar américain à la suite de cette action, pénalisant directement leur économie toujours très exportatrice. Le regain d'activité boursière a été tellement violent qu'il a entraîné des dysfonctionnements à la bourse de Shanghai.

L'évènement politique de l'année sera l'élection présidentielle américaine, opposant en fin de compte Donald Trump à Kamala Harris. Les marchés financiers sont généralement peu perturbés par ces élections, les deux grands partis étant clairement pro-Wall Street. Néanmoins, une réélection de Donald Trump, ce dernier étant de loin le plus imprévisible des 2 candidats, serait potentiellement le plus déstabilisant pour les marchés financiers. En effet, le programme de Kamala Harris reste dans la continuité de celui de l'administration Biden, pas de de risques de rupture par rapport aux dynamiques actuelles si elle était élue. Pour suivre les sondages de l'élection présidentielle américaine, l'excellent Financial Times les agrège tous sur ce [lien](#).

PERFORMANCES D'ONLY FINANCE

Vive la diversification !

Comment comparer les performances des allocations d'Only Finance à celles des autres banques privées et autres conseillers en gestion de patrimoine ?

C'est toujours un exercice difficile. Nos confrères qui offrent une gestion financière traditionnelle* comparent obligatoirement, mais discrètement, leurs performances à celles des principaux indices boursiers. Mais chez Only Finance, nous investissons directement sur ces indices via les fonds ETF (Exchange Traded Funds).

Heureusement, de nombreuses études et la grande majorité des investisseurs professionnels ont tranché depuis longtemps le débat des performances en faveur de la gestion indicielle. Néanmoins, ces études et ces informations sont peu accessibles, et les performances de nos allocations sont le plus souvent comparées par nos clients à celles de l'indice CAC40.

Même si cette comparaison est très flatteuse, elle ne permet pas d'illustrer la forte diversification de nos allocations. La diversification est un facteur essentiel dans la gestion des risques d'une allocation d'actifs.

Ainsi, une allocation très diversifiée (plusieurs milliers d'entreprises dans notre allocation dynamique par exemple) peut afficher des performances largement supérieures à celle d'une allocation peu diversifiée (40 entreprises de l'indice CAC40 par exemple) tout en affichant des risques plus faibles (calculés par la volatilité dans le tableau ci-dessous).

	2024	1 an	3 ans	Volatilité 3 ans
ONLY FINANCE (allocation dynamique)	14,3%	24,6%	20,5%	13,30%
Indice CAC40	1,2%	7,2%	14,8%	16,90%

*nous utilisons les termes "gestion financière traditionnelle" par simplification et confraternité. En effet, des termes plus explicites seraient : une gestion financière aux frais trop élevés et aux nombreux conflits d'intérêts liés au système des rétrocessions.

INNOVATION PRODUIT

ETF obligataires à maturité fixe

Un certain nombre d'ETF obligataires ont été lancés au cours des dernières années, et le nouveau produit en vogue lors des périodes de taux élevés pourrait bien être l'ETF à maturité fixe.

Qu'entend-on par ETF à maturité fixe ?

Il s'agit d'un ETF obligataire dont la date de maturité est définie au préalable. A partir du jour où vous réalisez votre investissement, ces ETF vous offrent une visibilité sur le rendement estimé à maturité du produit.

Les ETF à maturité fixe

Ces ETF ont une date de maturité. Ils visent à reproduire la performance d'un ensemble d'obligations qu'ils détiennent avec des dates de maturité similaires. Ces ETF peuvent être négociés sans contraintes et sans pénalités, ce qui n'est pas le cas des fonds à maturité fixe proposés par les acteurs traditionnels.

Les ETF à maturité fixe ont une date de maturité connue et par conséquent un rendement estimé à une date donnée. Ainsi, ces derniers sont vus comme un investissement plus prévisible. Comme tout ETF, ils peuvent être vendus avant la date de maturité à la valeur de marché du fonds au moment de la transaction. Ils sont donc flexibles.

Les ETF à maturité fixe offrent également davantage de diversification par rapport à un actif simple, réduisant ainsi le risque de concentration. Finalement, ils offrent mécaniquement des rendements supérieurs aux fonds à maturité fixe traditionnels puisque leurs frais sont moindres.

RÉDUISEZ VOS FRAIS FINANCIERS, CAR ILS SONT LÀ POUR DE BON !

Les frais financiers sont de la performance négative avec une probabilité de 100%

Vos relevés trimestriels doivent désormais faire apparaître les frais totaux prélevés au sein de vos contrats d'épargne (assurance vie, PER, contrat de capitalisation...).

Pourquoi cette ligne est très intéressante à étudier ?

Elle vous permet de connaître le montant en % qui viendra réduire chaque année la performance de vos placements.

Nous avons pour habitude de rappeler lors de nos rendez-vous qu'à horizon long terme (7 ans) les marchés actions vous offrent un peu plus que la croissance mondiale (historiquement 4 à 5% - si votre portefeuille est bien diversifié) + les dividendes (3 à 4% en moyenne), soit une performance moyenne proche de 9% par an.

Cette performance attendue est brute. Pour obtenir la performance nette, il convient de retrancher tous les frais prélevés : frais de gestion, **frais à l'intérieur des fonds d'investissement**, frais d'arbitrages, droits d'entrée, droits de sortie, frais de mandat éventuels...

Le coût moyen de la gestion financière en France pour une gestion actions est de 3,5% (selon l'AMF). **Chez Only Finance, nous divisons ces frais par 2**, en moyenne, ce qui accroît la performance long terme des portefeuilles conseillés pour nos clients.

Agir sur le niveau de frais permet donc d'accroître la performance de long terme de vos placements. Une différence de 1 à 2% sur les frais engendre des différences de performances très importantes à long terme dû aux intérêts capitalisés.

Nous nous tenons à votre entière disposition pour réaliser un audit de vos contrats et vous permettre de connaître le coût de gestion financière associé.

PRINCIPAUX INDICATEURS :

Zone	Indices actions	2021	2022	2023	9m 2024	Pays
Europe	Stoxx 600	22,3%	-12,9%	12,7%	9,2%	Europe
	Euro Stoxx 50	21,0%	-11,7%	19,2%	10,6%	Zone euro
	CAC 40	28,6%	-9,3%	16,5%	1,2%	France
	CAC 40 GR	31,9%	-6,7%	20,1%	4,2%	France avec dividendes
	DAX 30	15,8%	-12,3%	20,3%	15,4%	Allemagne
	FTSE 100	14,3%	0,9%	3,8%	6,5%	Royaume-Uni
	FTSE MIB	23,3%	-13,5%	28,0%	12,4%	Italie
	IBEX 35	7,9%	-5,6%	22,8%	17,6%	Espagne
Amériques	S&P 500	26,9%	-19,4%	24,2%	20,8%	Etats-Unis
	Nasdaq Composite	21,4%	-33,1%	43,4%	21,2%	Etats-Unis Tech.
	Dow Jones Ind. Av.	18,7%	-8,8%	13,7%	12,3%	Etats-Unis Top 20
	TSX Comp	19,9%	-7,3%	8,1%	14,5%	Canada
	Bovespa	-11,9%	4,7%	22,3%	-1,8%	Brésil
Asie	Topix	10,4%	-5,0%	25,1%	11,8%	Japon
	Nikkei	4,9%	-9,4%	28,2%	13,3%	Japon
	Shanghai Composite	4,8%	-15,1%	-3,7%	12,2%	Chine
	Hang Seng	-14,1%	-15,5%	-13,8%	24,0%	Hong Kong
	Kospi	3,7%	-24,9%	18,7%	-2,3%	Corée du sud
	ASX 200	13,0%	-5,5%	7,8%	8,9%	Australie
	Sensex	22,0%	4,4%	18,7%	16,7%	Inde
	Autres	2021	2022	2023	9m 2024	Description
Autres	EURUSD	-7,0%	-5,9%	3,1%	0,9%	Devise Euro vs. Dollar
	US 10Y (écart en bps)	60	237	-1	-8	Taux 10 ans Etats-Unis
	Bund (écart en bps)	39	274	-54	10	Taux 10 ans Allemagne
	US Corporate Bond	-2,6%	-20,2%	1,3%	0,0%	Obligations Corp. US
	Euro Corporate Bond	-1,1%	-13,9%	4,6%	0,0%	Obligations Corp. Europe
	Pétrole WTI (USD)	55,1%	7,0%	-11,0%	0,1%	Matière première
	Pétrole Brent (USD)	50,2%	10,5%	-10,3%	-11,5%	Matière première
	Once d'or (USD)	-3,7%	-0,1%	13,4%	28,4%	Matière première
	Cuivre (USD)	25,2%	-13,9%	2,2%	15,4%	Matière première
	Bitcoin (USD)	63,5%	-64,9%	155,9%	50,0%	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.