

# LA LETTRE TRIMESTRIELLE

UNE PUBLICATION D'ONLY FINANCE



## PERFORMANCES DE NOS PRINCIPAUX PORTEFEUILLES DEPUIS 1 AN ET 3 ANS (AU 31/12/2025)

	1 an		3 ans	
	Only Finance	Fonds de la catégorie	Only Finance	Fonds de la catégorie
Dynamique :	13,7%	8,4%	49,5%	30,9%
Équilibré :	7,9%	6,2%	28,8%	22,6%
Prudent :	5,7%	n/a	15,5%	n/a
Thématiques :	6,4%	n/a	47,5%	n/a

Les performances des "fonds de la catégorie" sont calculées par Quantalys (la référence française d'analyses d'investissement). Chaque catégorie Quantalys agrège les performances des fonds, en euros.

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.

### SOMMAIRE :

- Les Only Finance Awards 2025
- ETF Buffer versus produits structurés
- La règle d'investissement à garder en tête

ONLY  
finance

# LES ONLY FINANCE AWARDS 2025

Encore une belle année sur les marchés financiers, malgré la morosité ambiante. Une année finalement assez banale ! Pour éviter d'alimenter le pessimisme, et ses effets auto-réalisateurs sur la confiance des consommateurs comme sur le climat des affaires, nous avons fait un choix : vous épargner une longue rétrospective de 2025. À la place, nous inaugurons aujourd'hui les tout premiers... **Only Finance Awards**

La cérémonie qui célèbre ceux qui ont fait vibrer les marchés financiers en 2025.

- **Meilleur Premier Rôle**, celui qui ne devait pas être au centre du scénario, mais qui a tout changé : prix partagé entre **la hausse de l'or et la baisse du dollar**
- **Meilleur Scénario Original**, personne n'aurait osé l'écrire, pourtant c'est arrivé : **la guerre commerciale** version "liberation day"
- **Meilleur Second Rôle**, toujours là, rarement applaudi, mais indispensable : **les banques centrales**
- **Meilleurs Effets Spéciaux** : omniprésents et difficile à décrypter : **les cryptos**
- **Meilleur Film Trop Long**, on attend toujours la fin : **la normalisation des taux** (la baisse des taux longs)
- **Meilleure Bande Originale**, une musique de fond omniprésente en 2025 : **la potentielle bulle sur l'IA**
- **Meilleure Performance Dramatique**, ils ont le sentiment de vivre une grande dépression alors que leur économie est toujours en croissance : **les Français...**
- **Meilleur Montage**, pour avoir une fois encore raconté des histoires aux épargnants : **les prévisions boursières à court terme**
- **Award d'Honneur**, pour services rendus à la volatilité depuis plusieurs années : **Donald Trump**, une personnalité clivante mais efficace pour réveiller les marchés

La cérémonie touche à sa fin, reste une question incontournable, chaque début d'année : quelles sont les prévisions sur l'évolution des indices boursiers en 2026 ?

Pour y répondre, regardons ce que nous disent les plus grandes banques occidentales concernant l'indice S&P 500 (les 500 principales entreprises cotées aux États-Unis). Des institutions sérieuses, des moyens colossaux, des équipes d'analystes par centaines... A priori, des prévisions solides.



Non. En réalité... toujours aussi inutiles. La hausse moyenne attendue sur l'indice S&P500 pour 2026 est comprise entre 0 et 10%. Exactement la même fourchette annoncée l'an dernier, l'année d'avant et globalement depuis plusieurs décennies.

Ces institutions gagneraient sans doute en temps et en crédibilité, de reconnaître une vérité simple : personne ne possède de boule de cristal et il est impossible de prévoir l'évolution des marchés financiers à court terme. Mais ce discours comporte un inconvénient majeur, il deviendrait plus difficile de justifier des frais financiers élevés auprès de leurs prospects et clients.

Chez Only Finance, nous n'avons aucun problème à le dire clairement : il est impossible de prévoir l'imprévisible. En revanche, nous avons une certitude, étayée par l'histoire des marchés financiers : les marchés actions sont la meilleure classe d'actifs sur le long terme à condition de respecter quelques principes simples : tenir son horizon d'investissement, maintenir une allocation diversifiée et rester attentifs aux frais.

# ETF BUFFER VERSUS PRODUITS STRUCTURÉS

Les ETF Buffer (avec protection du capital) font fureur aux Etats-Unis, pourtant il est peu probable que les conseillers financiers vous les proposent (sauf chez Only Finance). Pourquoi ? Soit ils ne les connaissent pas encore, soit ils préféreront vous orienter vers une alternative beaucoup plus répandue en France : les produits structurés.

En effet, les banques privées et les conseillers en gestion de patrimoine (CGP) plébiscitent les produits structurés pour une raison simple : leurs frais élevés et peu visibles. Au-delà de cet aspect, ces produits comportent deux risques majeurs, trop souvent sous-estimés par les épargnants : le risque de contrepartie (dépendance à la solidité de l'émetteur) et le risque de liquidité (difficulté à vendre avant l'échéance).

Pour expliquer simplement la différence de frais entre un ETF Buffer (avec protection du capital) et un produit structuré, revenons sur une de nos conversations récentes avec un courtier de produits structurés :

**Le courtier** : “Bonjour, nous sommes le meilleur courtier en produits structurés français, pourquoi ne travaillons-nous pas encore ensemble ?”

**Only Finance** : “Bonjour, merci de votre appel. Nous ne recommandons pas de produits structurés à nos clients. Mais par curiosité, pourriez-vous nous proposer un produit répondant aux critères suivants : basé sur l'indice américain S&P 500, protégeant contre une baisse de l'indice, offrant un rendement en cas de hausse, sur une durée d'1 an.”

**Le courtier** rappelle 1 heure plus tard : “nous avons fait le maximum pour vous proposer le meilleur produit. Sur un an, la protection contre une baisse de l'indice sera de 7%, et la performance plafonnée sera de 7% en cas de hausse.”

**Only Finance** : “merci pour ces précisions...”

Avec des caractéristiques strictement comparables (indice, durée), notre ETF Buffer offrait une protection à la baisse de 15% et une hausse maximale de 15%. **Soit deux fois plus sur les paramètres clés.** Cet écart illustre parfaitement les frais cachés contenus dans les produits structurés. Et qui viennent s'ajouter aux autres frais déjà visibles.

# LA RÈGLE D'INVESTISSEMENT À GARDER EN TÊTE

## La règle des 72

Cette règle d'investissement extrêmement simple devrait être connue de tous. Elle permet de comprendre une vérité essentielle : économiser c'est bien, investir c'est beaucoup mieux.

La règle des 72 permet d'estimer rapidement le nombre d'années nécessaires pour doubler son capital en fonction du taux de rendement annuel. Il suffit de diviser 72 par le taux de rendement.

Elle illustre surtout un phénomène fondamental en finance => la puissance des intérêts capitalisés.

- A **2%**, il faut  $72/2 = 36$  ans pour doubler son capital
- A **5%**, il faut **14** ans
- A **7%**, il faut **10** ans
- A **10%**, il faut **7** ans
- A **12%**, il faut **6** ans
- Etc.

Quelques points de rendement peuvent donc diviser par deux, trois ou quatre le temps nécessaire pour atteindre le même objectif.

La règle des 72 explique parfaitement pourquoi, chez Only Finance, nous sommes peu convaincus par les placements à 2%, tels que les fonds euros ou les comptes à terme. Après inflation, ces placements offrent souvent des rendements réels proches de zéro.

A long terme, ces produits permettent surtout de perdre de l'argent prudemment...

## PRINCIPAUX INDICATEURS BOURSIERS :

Zone	Indices actions	2021	2022	2023	2024	2025	Pays
Europe	Stoxx 600	22,3%	-12,9%	12,7%	6,0%	16,8%	Europe
	Euro Stoxx 50	21,0%	-11,7%	19,2%	8,3%	18,4%	Zone euro
	CAC 40	28,6%	-9,3%	16,5%	-2,2%	10,4%	France
	CAC 40 GR	31,9%	-6,7%	20,1%	0,9%	14,3%	France avec dividendes
	DAX 30	15,8%	-12,3%	20,3%	18,8%	23,0%	Allemagne
	FTSE 100	14,3%	0,9%	3,8%	5,7%	21,5%	Royaume-Uni
	FTSE MIB	23,3%	-13,5%	28,0%	12,6%	31,5%	Italie
	IBEX 35	7,9%	-5,6%	22,8%	14,8%	49,3%	Espagne
Amériques	S&P 500	26,9%	-19,4%	24,2%	23,3%	16,4%	Etats-Unis
	Nasdaq Composite	21,4%	-33,1%	43,4%	28,6%	20,4%	Etats-Unis Tech.
	Dow Jones Ind. Av.	18,7%	-8,8%	13,7%	12,9%	13,0%	Etats-Unis Top 20
	TSX Comp	19,9%	-7,3%	8,1%	18,0%	28,2%	Canada
	Bovespa	-11,9%	4,7%	22,3%	-10,4%	34,0%	Brésil
Asie	Topix	10,4%	-5,0%	25,1%	17,7%	22,4%	Japon
	Nikkei	4,9%	-9,4%	28,2%	19,2%	26,2%	Japon
	Shanghai Composite	4,8%	-15,1%	-3,7%	12,7%	18,4%	Chine
	Hang Seng	-14,1%	-15,5%	-13,8%	17,7%	27,8%	Hong Kong
	Kospi	3,7%	-24,9%	18,7%	-9,6%	75,6%	Corée du sud
	ASX 200	13,0%	-5,5%	7,8%	7,5%	6,8%	Australie
	Sensex	22,0%	4,4%	18,7%	8,2%	9,1%	Inde
	<b>Autres</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Description</b>
Autres	EURUSD	-7,0%	-5,9%	3,1%	-6,2%	13,5%	Devise Euro vs. Dollar
	US 10Y (écart en bps)	60	237	-1	71	-42	Taux 10 ans Etats-Unis
	Bund (écart en bps)	39	274	-54	33	50	Taux 10 ans Allemagne
	US Corporate Bond	-2,6%	-20,2%	1,3%	-5,4%	0,8%	Obligations Corp. US
	Euro Corporate Bond	-1,1%	-13,9%	4,6%	0,8%	-0,1%	Obligations Corp. Europe
	Pétrole WTI (USD)	55,1%	7,0%	-11,0%	0,1%	-19,9%	Matière première
	Pétrole Brent (USD)	50,2%	10,5%	-10,3%	-3,1%	-18,5%	Matière première
	Once d'or (USD)	-3,7%	-0,1%	13,4%	27,5%	64,4%	Matière première
	Cuivre (USD)	25,2%	-13,9%	2,2%	2,7%	41,8%	Matière première
	Bitcoin (USD)	63,5%	-64,9%	155,9%	121,6%	-6,5%	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](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 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.