

BILAN 2024 ET PERSPECTIVES 2025

2024 a été une année globalement favorable pour l'épargne. Ce constat ne coule pas comme une évidence pour de nombreuses personnes préoccupées par l'évolution du contexte national et international.

Une situation favorable

Sur le plan économique, avec le repli de l'inflation, le début d'un assouplissement monétaire (baisses de taux décidées par les banques centrales) et la résilience de l'économie mondiale, presque tout concourait à ce que les marchés financiers, actions comme obligations, réalisent une belle année. Cela a bien été le cas mais plusieurs facteurs géopolitiques (élections, conflit en Ukraine et au Proche-Orient, crise politique en France) ont parfois semé le doute chez les investisseurs.

Le CAC 40 plombé par la dissolution

En 2023, le CAC 40 avait signé l'une des meilleures performances des indices occidentaux. Il en a été tout autrement en 2024. Alors que les principaux indices boursiers affichent de belles progressions (+ 8,3% pour l'Euro STOXX 50, + 12,8% pour le Dow Jones (New York), + 30,7% pour le Nasdaq (indice technologique) et + 19,2% pour le Nikkei (Tokyo)), le CAC 40 a fini en territoire négatif. Le décrochage du luxe, fortement dépendant du marché chinois, et l'instabilité politique créée par la dissolution de l'assemblée nationale, ont pesé sur l'indice parisien qui abandonne 2,1%.

Une année riche en opportunités

En 2024, les épargnants qui disposaient de capitaux à investir ou à réallouer se sont vus proposer de nombreuses opportunités.

Plusieurs contrats d'assurance vie ont accordé de généreux bonus de rémunération aux versements effectués dans l'année sur l'actif en euros. Ce bonus s'ajoutant à celui lié à la part d'unités de compte du contrat, cette épargne a rapporté de 4% à 5% nets.

Les produits structurés à référence obligataire ont continué de proposer des coupons annuels compris entre 4% et 6%.

Les SCPI n'ont pas été en reste, pour stimuler la collecte, certaines ont momentanément réduit le délai d'entrée en jouissance des parts, d'autres ont proposé des prix attractifs sur le marché secondaire.

De nombreuses bonnes performances

Dans ce contexte favorable, les fonds **actions internationales** ont réalisé des performances remarquables : + 25% pour Carmignac Investissement (+ 96% sur 10 ans), + 7,3% pour Clartan Valeurs (+ 74% sur 10 ans), + 15,2% pour Comgest Monde (+ 155% sur 10 ans) et + 9,7% pour Pictet Water (+ 134% sur 10 ans).

La partie a été plus difficile pour les fonds **d'actions françaises** ou **européennes** : - 0,6% pour Centifolia (+ 49% sur 10 ans), - 6,7% pour ESG Mirova Europe Environnemental (+ 68% sur 10 ans) et - 8% pour Oddo Avenir (+ 81% sur 10 ans). Ces résultats amènent à un constat simple : il faut accorder une plus grande place à l'international dans les allocations d'actifs.

Avec moins de risques et de volatilité, les fonds **diversifiés** ou **flexibles** ont permis de profiter de la bonne tenue des marchés financiers : + 5,7% pour Dorval Convictions (+ 28% sur 10 ans), + 17,6% pour R-co Valor (+ 124% sur 10 ans) et + 6,6% pour Varenne Valeurs (+ 73% sur 10 ans).

L'ESSENTIEL DES RÉSULTATS 2024

LES VALEURS MOBILIÈRES

	2024	sur 3 ans	sur 5 ans
FONDS OBLIGATAIRES COURT/MOYEN TERME Durée d'investissement conseillée 3 ans et plus			
Cette catégorie comprend des fonds aux orientations de gestion très différentes (court terme, fonds très prudents, gestion obligataire). Ceci explique certains écarts de performances.			
Carmignac Crédit 2027	7,24 %	S/O	S/O
Carmignac Crédit 2029	7,97 %	S/O	S/O
Keren 2029	4,90 %	S/O	S/O
Keren Recovery 2027	4,77 %	S/O	S/O
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus	4,39 %	S/O	S/O
Rendement 2025 (Twenty First Capital)	4,33 %	6,90 %	12,11 %
SLF (F) Opportunité High Yield 2028	8,80 %	21,22 %	26,06 %
SLF (Lux) Bond High Yield Opportunity 2026	6,83 %	0,87 %	S/O
Tailor Crédit 2028	5,25 %	S/O	S/O
Tailor Crédit Rendement Cible	5,50 %	-5,06 %	-1,16 %
Tikehau 2027	7,03 %	3,88 %	S/O

FONDS MIXTES PRUDENTS

Durée d'investissement conseillée de 3 à 5 ans
Leur portefeuille est principalement constitué de support obligataires et de court terme. Cependant, pour une partie comprise entre 25% et 40%, ils peuvent bénéficier d'autres moteurs de performance (actions, devises, etc.)

Carmignac Patrimoine	7,06 %	-0,85 %	10,47 %
Echiquier Arty SRI	3,64 %	1,23 %	10,56 %
Eurose (DNCA)	3,00 %	8,40 %	11,23 %
Tailor Allocation Defensive	5,97 %	3,81 %	9,59 %

	2024	sur 5 ans	sur 8 ans
FONDS MIXTES EQUILIBRES OU FLEXIBLES Durée d'investissement conseillée de 5 ans et plus			
Ces fonds permettent de profiter de la bonne tenue à long terme des marchés actions avec une exposition au risque limitée. Selon sa perception du marché, le gérant peut augmenter ou diminuer la part actions du fonds (de 0 à 50% ou de 0 à 100%).			
DNCA Invest Évolutif	13,29 %	28,03 %	28,62 %
Dorval Convictions	5,73 %	18,57 %	14,15 %
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	2,66 %	11,12 %	19,49 %
R-Co Valor	16,71 %	45,85 %	78,45 %
Tailor Allocation Reactive	8,99 %	16,55 %	22,02 %
Valboa Exclusif	4,58 %	42,71 %	57,92 %
Varenne Valeur	6,59 %	32,17 %	48,20 %

LES PLACEMENTS

LES SCPI

SCPI DE RENDEMENT

	Perf. globale 2024	TD brut	Revalo	TRI sur 10 ans
Epargne Foncière (LA FRANÇAISE REM) - Diversifiée*	4,50 %	4,50 %	0,00 %	5,08 %**
Epargne Pierre (ATLAND-VOISIN) - Diversifiée	5,28 %	5,28 %	0,00 %	5,45 %
Efimmo (SOFIDY) - Bureaux	5,07 %	5,07 %	0,00 %	3,90 %**
Immoyente (SOFIDY) - Diversifiée	5,04 %	5,04 %	0,00 %	4,63 %**
PF Grand Paris (PERIAL) - Bureaux	5,10 %	5,10 %	0,00 %	4,76 %**
PFO2 (PERIAL) - Bureaux	4,91 %	4,91 %	0,00 %	3,39 %**

SCPI DE RENDEMENT EUROPÉENNE

Epargne Pierre Europe (ATLAND-VOISIN) - Diversifiée	6,75 %	6,75 %	0,00 %	S/O
ESG Pierre Capitale (SWISSLIFE REIM) - Diversifiée	5,22 %	5,22 %	0,00 %	S/O
Paref Prima - Murs de magasins*	5,00 %	5,00 %	0,00 %	S/O
Pierval Santé (EURYALE AM) - Immobilier de santé	4,05 %	4,05 %	0,00 %	4,13 %
Sofidy Europe Invest - Diversifiée	5,20 %	5,20 %	0,00 %	S/O

*Taux de distribution brut estimé car les loyers du dernier trimestre ne sont pas définitifs.

**au 31/12/2023

LES GFI

GFI France Valley Patrimoine	6,33 %	0,00 %	6,33 %
------------------------------	--------	--------	--------

LES SCI

	2024	5 ans
Silver Avenir (FEDERAL FINANCE GESTION)	4,03 %	S/O
Sofidy Convictions Immobilières	-0,82 %	8,88 %
ViaGenerations (TURGOT AM)	4,04 %	25,44 %

LE PEA

	2024	8 ans
Centifolia (DNCA)	-0,61 %	26,04 %
Comgest Renaissance Europe (ISR)	0,21 %	103,00 %
DNCA Evolutif PEA	5,77 %	22,75 %
DNCA Value Europe	13,08 %	32,95 %
Dorval Manageurs	1,74 %	25,72 %
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe	0,86 %	50,29 %
Eiffel Nova Europe (ISR)	-9,35 %	26,04 %
Insertion Emplois Dynamique (Mirova) (ISR)	-7,27 %	40,25 %
Mirova Europe Environmental Equity Fd (ISR)	-6,66 %	42,34 %
Oddo BHF Avenir (ISR)	-7,99 %	33,20 %
Oddo BHF Avenir Euro (ISR)	-4,76 %	33,29 %
Oddo BHF Generation (ISR)	-3,75 %	25,14 %
Tailor Actions Avenir (ISR)	9,12 %	76,96 %
Varenne Valeur	6,59 %	48,20 %

L'ASSURANCE VIE 2024

LES FONDS EN EUROS

AFER	2,51 %
APREP OMV	2,18 %
FIPAVIE ODDO	NC %
GAIPARE	2,55 %
GENERALI VIE (HIMALIA et XAELIDIA)*	1,9 % à 3,6 %
INNOVALIA (HIMALIA)	2,75 %
MMA*	2 % à 3,25 %
ORADÉA (UNEP)	2,90 %
PANTHEA	2,44% à 2,52 %
PRIVATE	NC
SWISSLIFE*	1,7 % à 2,70 %

* Avec bonus, selon la part d'unités de compte comprise dans le contrat et/ou le montant investi.

LES OPC OU OPC I

SRI

Afer Diversifié Durable (ISR)	4,67 %	3
Afer Inflation Monde	2,81 %	2
Afer SFER	0,72 %	4
Carmignac Credit 2025	5,88 %	2
Carmignac Credit 2027	7,24 %	2
Carmignac Emergents	4,63 %	4
Carmignac Investissement	25,03 %	4
Centifolia (DNCA)	-0,61 %	4
Clartan Valeurs	7,31 %	4
Comgest Monde	15,39 %	4
Comgest Renaissance Europe (ISR)	0,21 %	4
DNCA Invest Evolutif	13,29 %	4
DNCA Value Europe	13,08 %	4
Dorval Convictions	5,73 %	4
Dorval Global Allocation	5,59 %	3
Echiquier Artificial Intelligence	36,29 %	6
Echiquier Arty SRI	3,64 %	3
Echiquier World Next Leaders	7,59 %	5
Eurose (DNCA)	3,00 %	3
Insertion Emplois Dynamique (Mirova)(ISR)	-7,27 %	4
Keren Recovery 2027	4,77 %	2
La Française Rendement Global 2025	5,58 %	3
M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	2,66 %	3

Mirova Europe Environmental Equity	-6,66 %	4
NIF Thematics Meta Fund	13,86 %	5
Oddo BHF Avenir (ISR)	-7,99 %	4
Oddo BHF Avenir Europe (ISR)	-3,14 %	4
Oddo BHF Best Thematics	14,43 %	4
Oddo BHF Exklusiv Polaris Balanced	9,22 %	3
Oddo BHF Generation (ISR)	-3,75 %	5
Oddo BHF Haut Rendement 2025	3,73 %	3
Oddo BHF Immobilier	-2,54 %	5
Oddo BHF Patrimoine	6,01 %	3
Pictet Global Megatrend	14,14 %	4
Pictet Water (ISR)	9,71 %	4
R-CO Thematic Real Estate	-0,44 %	5
R-CO Thematic Target 2026 HY	6,83 %	3
R-CO Valor	16,71 %	4
Rendement 2025 (Twenty First Capital)	4,33 %	3
Sextant Grand Large (Amiral Gestion)	1,22 %	3
SLF (F) Opportunité High Yield 2028	8,80 %	3
SLF (Lux) Bond High Yield Opportunity 2026	6,83 %	2
Sofidy Pierre Europe	-1,98 %	2
Swiss Life ESG Dynapierre	-2,22 %	2
Tailor Allocation Defensive	5,97 %	3
Tailor Credit 2028	5,25 %	2
Tailor Credit Rendement Cible	5,50 %	3
Tikehau 2027	7,03 %	3
Valboa Exclusif	4,58 %	4
Varenne Valeur	6,59 %	3

LES SC/SCI

SRI

Afer Immo	-2,65 %	3
Afer Immo 2	-3,57 %	3
Cap Sante (Primonial)	-5,81 %	2
GF Pierre (Generali)	0,38 %	2
Silver Avenir (Federal Finance Gestion)	4,03 %	3
Sofidy Convictions Immobilières	-0,82 %	2
Trajectoire Sante (Euryale AM)	1,99 %	3
ViaGenerations (Turgot AM)	4,04 %	2

Le SRI est un indicateur de risque et de volatilité qui permet de comparer différents placements. Pour aider le public à y voir clair, une échelle simplifiée a été adoptée. Elle est graduée de 1 (risque et volatilité faibles) à 7 (risque et volatilité élevés).

LES VALEURS MOBILIÈRES (SUITE PAGE 3)

2024

sur 5 ans

sur 8 ans

FONDS ACTIONS FRANCE OU EUROPE Durée d'investissement conseillée supérieure à 5 ans

Les placements en actions sont susceptibles de générer des performances plus élevées que d'autres investissements sur le long terme mais leur évolution est irrégulière et difficile à prévoir.

Indice CAC 40	-2,15%	23,46%	51,79%
Centifolia (DNCA)	-0,61 %	15,40 %	26,04 %
Comgest Renaissance Europe C (ISR)	-0,42 %	42,82 %	103,00 %
DNCA Value Europe	13,08 %	30,53 %	32,95 %
Echiquier Major SRI Growth Europe (ISR)	8,38 %	29,63 %	82,50 %
Eiffel Nova Europe (ISR)	-9,35 %	-4,96 %	26,04 %
Oddo BHF Avenir (ISR)	-7,99 %	6,15 %	33,20 %
Oddo BHF Avenir Euro (ISR)	-4,76 %	0,78 %	33,29 %
Oddo BHF Generation (ISR)	-3,75 %	12,10 %	25,14 %

FONDS ACTIONS INTERNATIONALES Durée d'investissement conseillée supérieure à 5 ans

Les placements en actions sont susceptibles de générer des performances plus élevées que d'autres investissements sur le long terme mais leur évolution est irrégulière et difficile à prévoir.

AFER SFER	0,72 %	13,62 %	30,82 %
Carmignac Emergents	4,63 %	24,83 %	50,62 %
Carmignac Investissement	25,03 %	68,73 %	89,25 %
Clartan Valeurs	7,31 %	19,14 %	48,29 %
Comgest Monde	15,15 %	45,07 %	121,79%
Echiquier World Equity Growth	20,78 %	53,95 %	133,75%

FONDS ACTIONS THÉMATIQUES Durée d'investissement conseillée supérieure à 5 ans

Les placements en actions sont susceptibles de générer des performances plus élevées que d'autres investissements sur le long terme mais leur évolution est irrégulière et difficile à prévoir.

Echiquier Artificial Intelligence	36,29 %	83,04 %	S/O
Insertion Emplois Dynamique (Mirova) (ISR)	-2,15 %	23,46 %	51,79 %
Mirova Europe Environmental Equity FD (ISR)	-6,66 %	6,55 %	42,34 %
NIF Thematics Meta Fund	13,86 %	54,16 %	S/O
Pictet Global Megatrend	14,14 %	41,16 %	93,43 %
Pictet Water (ISR)	9,71 %	44,16 %	94,48%

Tous les fonds peuvent être souscrits dans un compte-titre ou dans un contrat d'assurance vie S/O (sans objet) : fonds créé depuis moins de 3, 5 ou 8 ans.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

