



UNION GENERALE
DES PLACEMENTS

INVESTIR LES IDÉES

RÉTROSPECTIVE MARCHÉS 2023

UNE ANNÉE BOURSIÈRE ÉTONNAMMENT FASTE

Après une « annus horribilis » en 2022, le rebond tant attendu des actifs financiers s'est opéré en 2023. Pourtant le scénario économique n'a pas été exactement celui qui se dessinait en fin d'année dernière. **Les craintes d'une récession économique à l'échelle mondiale ne se sont pas concrétisées**, mais l'inflation qui avait culminé à un plus haut de 10 % mi-2022, a bien reflué et repasse en cette fin d'année sous les 3 % dans à peu près tous les pays.

Cependant, les banques centrales ont continué de relever leurs conditions monétaires avec des hausses quasi-continues tout au long de l'année. La Banque centrale européenne a été même plus proactive en relevant ses taux de 2 %, alors même qu'elle était confrontée à un ralentissement plus marqué des économies de ses États membres. **Les banquiers centraux semblent avoir gagné leur pari de réussir à juguler l'inflation sans précipiter le monde dans une récession.**

Dans ce contexte, la quasi-totalité des actions mondiales ont des performances supérieures à 20 % à l'exception de la Chine qui signe une 3e année consécutive de baisse.

LE NASDAQ 100 ATTEINT UN NIVEAU JAMAIS VU DEPUIS 1999

Les États-Unis mènent le bal avec une hausse significative du S&P 500 (26,26 %) principalement tiré par le rebond extrêmement fort des valeurs technologiques. **Ainsi le Nasdaq 100 se dirige vers sa meilleure année depuis 1999 avec un gain dépassant les 55 %.**

En Europe, même si le poids des valeurs technologiques est moins important, les actions bondissent toutes malgré une situation macroéconomique plus dégradée ; en revanche la hausse est plus marquée sur les grandes capitalisations que sur les petites (l'Eurostoxx 50 + 21,41 % contre 12,74 % pour l'indice MSCI EMU Small Caps).

En termes de progression par pays, le Japon signe une très belle année (+ 30,91 %) bien aidé cependant par la faiblesse de sa devise qui se déprécie en 2023 de 7,5 % contre dollar. **En Europe, l'Italie et l'Espagne gagnent respectivement 34,35 % et 28,06 % devant la France et l'Allemagne qui progressent de concert de plus de 20 % grâce au rebond des valeurs bancaires.**

L'autre grand gagnant de l'année fut le marché obligataire et notamment le marché des obligations privées. Malgré la hausse des taux monétaires, les obligations se sont en moyenne détendues au cours de l'année signant des performances très positives ; les obligations européennes de haut rendement progressent par exemple de plus de 11%.

Achevé de rédiger le 2 janvier 2024

par **Nadine Trémollières**
Directeur de Primonial Portfolio Solutions

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



UNION GENERALE
DES PLACEMENTS
INVESTIR LES IDÉES

 GROUPE PRIMONIAL

Avertissement : Ce document est rédigé par Primonial Portfolio Solutions et mis en forme par l'Union Générale des Placements. Il est diffusé exclusivement par l'Union Générale des Placements. Les appréciations formulées reflètent l'opinion de leurs auteurs à la date de publication et sont susceptibles d'évoluer ultérieurement. Ni le document, ni les informations contenues dans ce document ne peuvent être considérés comme un conseil en investissement, une proposition d'investissement, une offre ou une sollicitation d'achat, de souscription ou de vente d'un instrument financier ou de tout autre support d'investissement. Les informations mentionnées proviennent de différentes sources réputées fiables. Primonial et l'Union Générale des Placements ne peuvent garantir leur exactitude et leur exhaustivité et ne peuvent être tenus pour responsable d'éventuelles erreurs ou omissions liées à ces sources, ni des pertes directes ou indirectes qu'elles pourraient provoquer. La présente publication ne peut être reproduite, totalement, ou partiellement, diffusée ou distribuée à des tiers.

Union Générale des Placements – Société par actions simplifiée de droit français au capital social de 300 000 euros. 831 433 941 RCS PARIS – N° TVA FR 88 831 433 941. Enregistrée à l'ORIAS en tant que CIF, COA et COBSP sous le numéro 17005249. Adhérente à l'ANACOFI-CIF. Siège social : 40 avenue Hoche, 75008 Paris. Tél. : 01 73 01 51 65.

Primonial – SAS au capital de 173 680 €. 484 304 696 RCS Paris. TVA intracommunautaire FR85 484 304 696. Société de conseil en gestion de patrimoine. NAF 6622Z. Conseiller en Investissements Financiers ANACOFI-CIF N° E001759, Association agréée par l'Autorité des Marchés Financiers, Intermédiaire en Assurance inscrit en qualité de courtier et Mandataire Non Exclusif en Opérations de Banque et en Service de Paiement ORIAS – N° 07 023 148. Agent de services de paiement enregistré au registre des agents financiers REGAFI auprès de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution ° 84518, mandaté par Budget Insight, établissement de paiement agréé, 7 rue de la Croix Martre 91120 Palaiseau. Carte professionnelle « Transaction sur Immeubles et fonds de commerces avec détention de fonds » N° CPI 7501 2016 000 013 748 délivrée par la CCI de Paris IDF conférant le statut d'Agent immobilier. RCP et Garantie Financière N° ABZX73-001 souscrite auprès de Liberty Mutual Insurance Europe SE, 42 rue Washington 75008 Paris. Siège social : 6-8 rue Général Foy 75008 Paris. Tél. : 01 44 21 70 00. Fax : 01 44 21 71 23. Adresse postale 6-8 rue Général Foy – CS 90130 – Paris 75008 Paris.

Droits photos : Depositphotos®