



Une année de hausse, un retard français qui s'installe

2025 s'achève sur une progression générale des actions. Le détail est moins flatteur pour Paris : le CAC 40 termine loin derrière Francfort et Londres, et l'écart tient à des causes structurelles plutôt qu'à un accident de parcours.

ACTIONS — ANNÉE 2025

France — CAC 40	+10,4 %	sur l'année
Allemagne — DAX	+22 %	meilleure progression européenne
Royaume-Uni — FTSE 100	+21 %	
États-Unis — S&P 500	+17 %	dont +2,4 % au 4 ^e trimestre
Japon — Nikkei 225	+61,9 %	du 7 avril au 25 décembre
Chine, Hong Kong — Hang Seng	+28,7 %	depuis janvier, en fin d'année

TROIS POINTS DE VIGILANCE POUR LE TRIMESTRE À VENIR

Concentration américaine

Vérifier quelle part de l'allocation actions dépend en réalité d'une dizaine de titres, au travers des indices comme des fonds.

Absence d'Asie

Le compartiment le plus performant de 2025 est aussi le plus souvent absent des portefeuilles français. Mesurer la répartition réelle par zone.

Textes budgétaires

Ne rien arbitrer avant promulgation : plusieurs mesures annoncées en discussion ne survivent pas au vote final.

Document d'information générale. Ce point marché ne constitue ni un conseil en investissement, ni une recommandation personnalisée, ni une incitation à acheter ou à vendre. Il ne tient compte d'aucune situation particulière. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les activités réglementées de conseil en investissements financiers seront exercées après finalisation de l'immatriculation ORIAS.

Sources : Euronext, indices de clôture annuelle ; S&P Dow Jones Indices ; Deutsche Börse ; FTSE Russell ; Bourse de Tokyo ; Hong Kong Exchanges.

ATENOM CONSEIL — SAS au capital de 1 000 € — RCS Paris 130 392 582 — 58 rue de Monceau, 75008 Paris — [atenom-conseil.fr](https://atenom-conseil.fr/point-marche-2025-T4.html) — analyse complète sur atenom-conseil.fr/point-marche-2025-T4.html