

/// ACTUALITÉS

RÉSULTATS DE L'APPEL D'OFFRES OEE 2017



Chaque année, l'OEE a lancé en 2017 son appel d'offres à destination des chercheurs académiques et des professionnels européens. L'objectif est de financer des projets de recherche sur des problématiques actuelles relatives à l'épargne en Europe. Les thèmes proposés dans les appels d'offres font l'objet de discussions et sont déterminés en collaboration avec les membres actifs de l'OEE lors des réunions du Comité d'orientation. Les travaux issus des appels d'offres font l'objet d'une présentation par leurs auteurs lors de conférences organisées par l'OEE.

Les thèmes de sélection étaient cette année les suivants :

Thème 1 : Modélisation de la dynamique des revenus des ménages pour de meilleurs conseils financiers et mesures de risque

Thème 2 : Confiance dans l'industrie financière

Les projets retenus ont été :

Sur le thème 1 : "Modelling of household income dynamics for better financial advice and risk measures"

Fabio Cesare Bagliano, Professor of Economics at the University of Torino and CeRP fellow, Raffaele Corvino, PhD in Finance at Cass Business School (City University London), Carolina Fugazza, Assistant Professor at the University of Torino and CeRP fellow and Giovanna Nicodano, Professor of Financial Economics at the University of Torino and CeRP fellow.

"We propose a novel approach to estimate the moments of the joint distribution of labour income and stock returns. We plan to calibrate a life-cycle model with these new estimates to examine whether simulated participation choice in risky financial markets closely matches the observed one. The intended contribution of our paper is methodological, and relevant for those investigations dealing with limited availability of data. In order to preserve comparability with prior evidence, we will initially focus on US data."

Sur le thème 2 : "Trust and moral hazard in financial advice"

Anne Corcos, CURAPP-ESS UMR 7319, CNRS and Université de Picardie, Claude Montmarquette, CIRANO and Université de Montréal, François Pannequin, CREST, ENS Paris-Saclay, Université Paris-Saclay

“Our research proposal addresses three issues:

- The matching or un-matching between clients’ and advisors’ risk attitudes;
- The fundamental role of trust in the relationship between advisees and advisors and the issue of moral hazard;
- The structure of remuneration that will guarantee the supply side of financial advice.

We use the laboratory experimental approach and design protocols replicating the relationship between investors and financial intermediaries. Focusing on the issues of trust and moral hazard, we aim to investigate how the behavioral features of the relationship between investors and financial intermediaries contribute to the debate on the participation to financial markets.”

[Consulter l'appel d'offres](#)

TABLEAU DE BORD DE L'ÉPARGNE EN EUROPE



Une nouvelle édition du **Tableau de Bord de l'Épargne en Europe** sera publiée en janvier 2018.

Ce document, publié trois à quatre fois par an, décrit la conjoncture de l'épargne dans six pays européens (Allemagne, Belgique, Espagne, France, Italie, Royaume-Uni). Il est disponible en français et en anglais.

Il est envoyé en intégralité aux membres de l'OEE et aux journalistes. Une synthèse d'une page est envoyée aux autres contacts de l'OEE.

[Commander le Tableau de bord](#)

CAHIERS DE L'OEE N°5



L'OEE a publié en juillet sa cinquième édition des *Cahiers de l'OEE*.

Cette revue présente des travaux descriptifs ou normatifs réalisés par les membres et/ou par l'équipe de l'OEE.

Au sommaire de ce numéro :

- **Les comportements financiers des Européens pendant la crise**

André Babeau, Professeur émérite des universités

- **Italians are no Longer Bond People**

Lea Zicchino, Prometeia, Andrea Alemanno, Ipsos Italia

Au sommaire du prochain numéro, à paraître en janvier 2018 :

- **Le financement de l'investissement à long terme en France**

Jacques de Larosière, Président de l'OEE

- **The Impact of Zero Interest Rates on Savings – New Evidence from Germany**

Dr. Juri Schudrowitz, Verband der Privaten Bausparkassen e.V.

- **Jean-Claude Juncker, Emmanuel Macron : deux visions de l'avenir de l'Europe**

Didier Davydoff, directeur de l'OEE

Les membres de l'OEE sont invités à contribuer aux *Cahiers de l'OEE*.

[Lire la dernière édition des Cahiers de l'OEE](#)

CHOIX DE FONDS D'ÉPARGNE AVEC ET SANS ROBO-ADVICE



A la suite de l'appel d'offres 2016, un contrat a été signé par l'OEE avec l'université Goethe de Francfort sur **les nouveaux modes de distribution des produits d'épargne, en particulier les robo-advisors**. Les auteurs ont livré en mai 2017 une étude intitulée "Fund Savings Plan Choices with and without Robo-Advice".

Les auteurs montrent que les robo-advisors sont des outils efficaces de construction de portefeuille pour les épargnants ayant un patrimoine peu important, grâce à la faiblesse des coûts de transaction et au bas niveau d'investissement minimum requis. Les programmes automatiques proposés par défaut aux épargnants leur permettent de construire un portefeuille mieux diversifié comportant des fonds dont les coûts sont plus faibles. En revanche, ces outils n'ont un effet sur le montant de l'effort d'épargne que dans le cas des épargnants investissant spontanément les montants les moins importants.

[Consulter l'étude](#) (membre de l'OEE)

L'OEE PARTENAIRE DU PROJET FINKIT



L'OEE participe au projet « **Education financière : un outil clé pour améliorer le cycle de vie** ».

FinKit, financé par la Commission européenne dans le cadre du programme Erasmus +, a débuté en novembre 2015 et durera trois ans. L'étude est réalisée par un réseau d'institutions européennes comprenant : CeRP-Collegio Carlo Alberto de l'université de Turin (institution leader), l'OEE, la Confédération espagnole des centres éducatifs (CECE), l'Institut polytechnique de Setúbal (Portugal) et l'Ufficio Pio de la Compagnia di San Paolo (Italie).

Le projet débouchera sur la production d'outils fiches, vidéos, plaquettes thématiques mis à la disposition des travailleurs sociaux, des formateurs / coaches / bénévoles, des développeurs de programmes, des agences de développement local et des acteurs financiers en contribuant à l'éducation financière de leurs publics. Les parties prenantes au projet s'appuient sur les études de finance comportementale pour définir des outils adaptés à chaque type de public, en particulier les personnes âgées.

Le **17 novembre 2017**, l'OEE a participé à une conférence internationale organisée à Turin dans le cadre du projet et au cours de laquelle des expériences diverses de programmes d'éducation financière mis en place par des associations ou des collectivités locales ont été présentés.

[Visiter le site web](#)

QUESTIONS RETRAITE ET SOLIDARITÉ N°20



La Caisse des Dépôts a publié en octobre son vingtième numéro de **Questions Retraite & Solidarité - Les études** consacré aux praticiens hospitaliers qui cotisent pour leur retraite complémentaire à l'Ircantec.

L'étude de leurs assiettes de cotisation et de leur pension met en évidence les spécificités et les variétés des profils de carrière de cette profession. Elle apporte également un éclairage sur l'évolution des profils au fil des générations avec, d'une part, la féminisation de la profession et, d'autre part, un nombre d'années d'activité passées au sein des établissements publics qui tend à se réduire.

[Consulter ce nouveau numéro](#)

ÉTUDE SUR LE MARCHÉ DES OPCI



—ASPIM

ASSOCIATION FRANÇAISE
DES SOCIÉTÉS
DE PLACEMENT IMMOBILIER

L'Association Française de la Gestion financière (AFG) et l'Association française des Sociétés de Placement Immobilier (ASPIM) publient la **deuxième édition de l'étude du marché des OPCI 2017** qui propose le panorama le plus complet de ces véhicules d'investissement en immobilier destinés aussi bien au « grand public » qu'aux investisseurs institutionnels (OPCI professionnels ou OPPCI).

[Télécharger l'étude](#)

GUIDE PERSONNALISÉ POUR LES STATISTIQUES



La Banque de France met désormais à disposition des utilisateurs de ses statistiques un expert « **Guide Personnalisé pour les Statistiques** » (GPS).

Le GPS répond aux questions relatives aux statistiques et propose :

- La recherche de séries publiées ;
- Le renvoi aux méthodologies statistiques publiées ;
- La mise en relation avec un correspondant chargé du domaine statistique.

[Informations](mailto:gps.support@banque-france.fr) : gps.support@banque-france.fr / +33 (0)1 42 92 29 88

/// ÉVÉNEMENTS

JOURNÉE MONDIALE DE L'ÉPARGNE



L'**Association Professionnelle des Banques et des Établissements Financiers algériens** (AFEB) a annoncé la création d'un Observatoire National de l'Épargne.

Le **31 octobre 2017**, à l'occasion de la Journée mondiale de l'épargne, **Didier Davydoff**, directeur de l'OEE, a partagé avec la communauté financière algérienne l'expérience de l'OEE dont pourrait s'inspirer l'observatoire algérien.

L'épargne domestique reste élevée en Algérie mais elle est en baisse et les banques s'efforcent de mobiliser une épargne des ménages plus élevée pour assurer le financement des investissements dont le pays a besoin.

La **Caisse Nationale d'Épargne et de Prévoyance** (CNEP Banque), principale banque de détail algérienne, inaugurerait le même jour ses nouveaux locaux en présence des ministres des finances et de l'habitat. Son livret d'épargne est distribué par les agences de la CNEP et les guichets de La Poste. Chaque famille algérienne détient un livret (7 millions de détenteurs). L'épargne préalable sur un livret permet de bénéficier de taux préférentiels sur le crédit logement. Pour mobiliser l'épargne, les Pouvoirs Publics s'efforcent aussi de mettre en œuvre le droit au compte, inscrit dans la loi depuis 2010.

[Consulter la présentation](#)

D'ADMINISTRATION DE LA EUROPEAN FEDERATION OF BUILDING SOCIETIES (EFBS)



Le **3 novembre 2017** à Bucarest, **Didier Davydoff**, a fait une présentation au conseil d'administration de la European Federation of Building Societies, intitulée « **The future of the EU: Visions by Jean-Claude Juncker and Emmanuel Macron** ». Il a exposé les convergences entre les deux visions, rendues publiques en septembre 2017, à travers le discours sur l'état de l'union (Jean-Claude Juncker) et le discours de la Sorbonne (Emmanuel Macron).

[Consulter la présentation](#) (anglais uniquement)

RENCONTRE DU CLUB DES INVESTISSEURS DE LONG TERME



Jacques de Larosière, Président de l'OEE, a dressé la conclusion d'un colloque organisé à Paris le **8 novembre 2017** par le Club des Investisseurs de Long Terme « **Pour un capital stratégique national** ». A l'aide des statistiques de l'OEE, il a démontré que l'épargne française est abondante mais insuffisamment orientée vers les actions.

[Lire la conclusion de Jacques de Larosière](#)

CONSEIL D'ADMINISTRATION OEE



Le Conseil d'administration de l'OEE s'est réuni le **22 novembre 2017** sous la présidence de Jacques de Larosière. Le Conseil a arrêté les comptes de l'exercice 2016-2017 et fixé le budget de l'exercice prochain. Il a également finalisé le choix des études sélectionnées dans le cadre de l'appel d'offres 2017 de l'OEE.

[Consulter le dossier](#) (membres de l'OEE)

RÉUNION DES DIRECTEURS FINANCIERS DE LA FNCA



Didier Davydoff a présenté le **26 novembre 2017** les **dernières tendances de l'épargne** et les travaux de l'OEE aux directeurs financiers du Groupe Crédit Agricole, réunis par la Fédération Nationale de Crédit Agricole.

[Consulter la présentation](#)

/// À VENIR

JANVIER 2017

15/01 : Cérémonie de remise du prix
Ethics & Trust in Finance

FÉVRIER 2017

16/02 : Conférence OEE
sur les **Fintech**

MARS 2017

Conseil Scientifique OEE

/// L'OEE

Qui sommes-nous ?

[En savoir +](#)

Devenir membre

[En savoir +](#)

Les membres de l'OEE

[En savoir +](#)

Contact : +33 (0) 1 43 12 58 00 / contact@oeefr / 15 rue Martel, 75010 Paris

Pour vous désabonner, [cliquez ici](#)