



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE  
EUROPEAN SAVINGS INSTITUTE



**AFG**

**Mesure de la Performance de  
l'Épargne Financière des Ménages  
Conférence OEE/AFG - 20 mars 2024**

Grégoire NAACKÉ - Directeur de l'OEE  
Thomas VALLI - Directeur des études économiques de l'AFG



# SOMMAIRE

---

1. Méthodologie & sources de données de l'indice OEE de mesure de la performance de l'épargne financière des ménages français.
2. Performance de l'indice.
3. Premières simulations pour un indice par déciles de patrimoine financier.

---

# 1. MÉTHOLOGIE & SOURCES DE DONNÉES.

# PRÉSENTATION DE L'INDICE OEE

---

## Principe de base :

- ▶ Indice de suivi de la **performance de l'épargne financière des ménages** en France depuis 11 ans.
- ▶ Sept classes d'actifs financiers détenus par les ménages (produits de taux et produits de fonds propres) en ligne avec la présentation de la Banque de France :

1. numéraire et dépôts;
2. obligations détenues directement et indirectement;
3. OPC monétaires;
4. assurance-vie et épargne retraite en euros;

**Produits de taux**

5. actions cotées détenues directement et indirectement;
6. assurance-vie et épargne retraite en unités de compte;
7. autres OPC.

**Produits de fonds propres**

- ▶ Données de la **Banque de France** et de **France Assureurs** pour la performance des différentes composantes.
- ▶ Données de **comptabilité nationale** pour la définition du poids de chaque classe d'actifs dans l'indice.

# SOURCES DE DONNÉES PUBLIQUES UTILISÉES

---

## Indicateurs de performance des différentes classes d'actifs :

### ▶ Banque de France:

1. Taux de rémunération des comptes et livrets (données mensuelles)

Lien: <https://www.banque-france.fr/statistiques/epargne-et-comptes-nationaux-financiers/lepargne-dans-les-banques/taux-de-remuneration-des-depots-bancaires>

2. Performance des OPC monétaires (données mensuelles)

3. Performance des OPC non-monétaires (données mensuelles)

Lien: <https://www.banque-france.fr/statistiques/epargne-et-comptes-nationaux-financiers/les-autres-formes-depargne-opc-organismes-de-placement-collectifs-et-assurances/performance-des-opc>

### ▶ France Assureurs:

1. Rendement\* des contrats d'assurance-vie en euros (données annuelles)

2. Performance\* moyenne des contrats d'assurance-vie en UC (données annuelles)

Lien: <https://www.franceassureurs.fr/nos-chiffres-cles/lassurance-vie/>

\* Net de chargements de gestion et brut de prélèvements sociaux et fiscaux

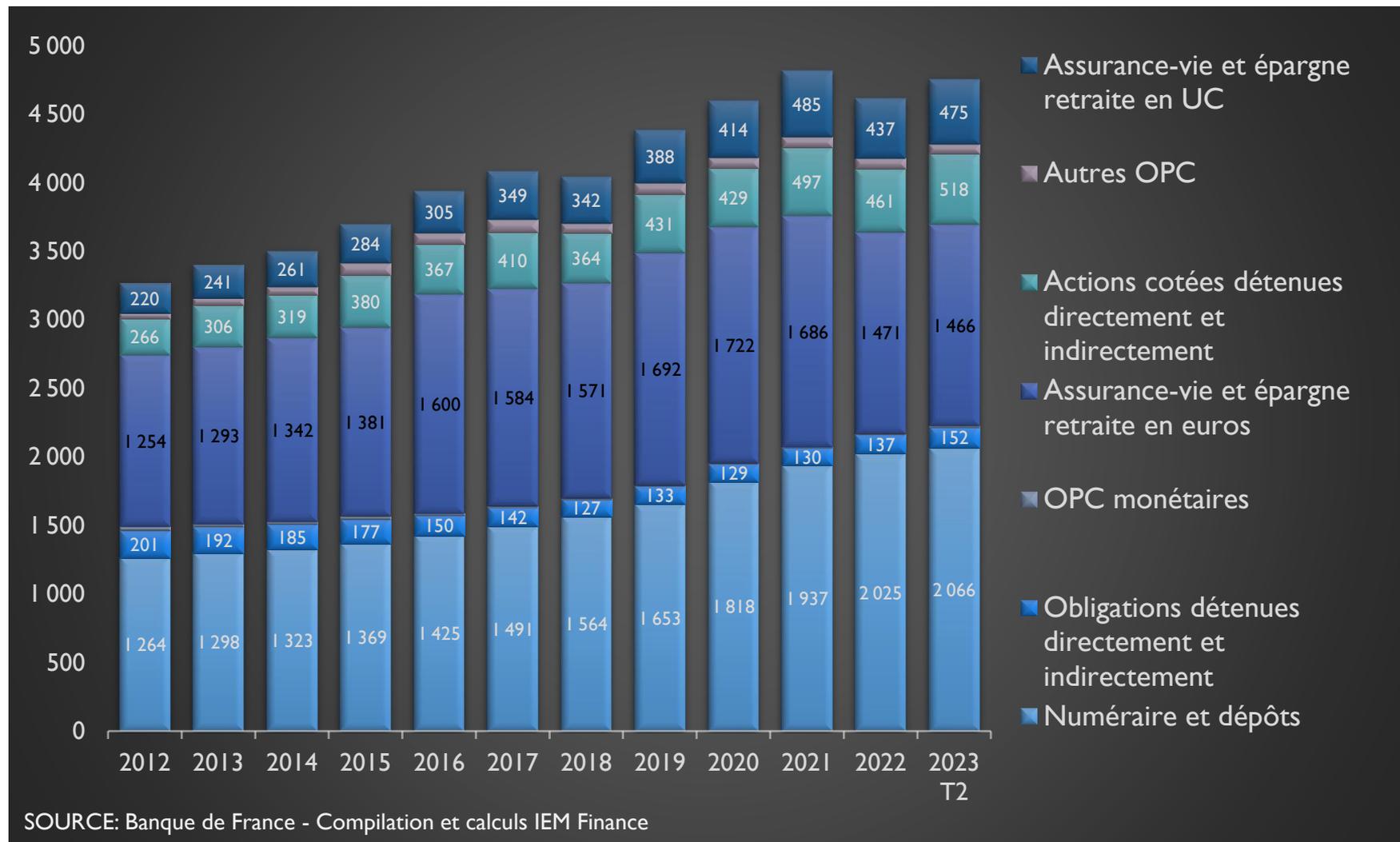
## Pondération des différentes classes d'actifs:

Révision annuelle du poids des différents instruments financiers dans l'indice en fonction du poids de chaque instrument dans le patrimoine financier des ménages (source Banque de France)

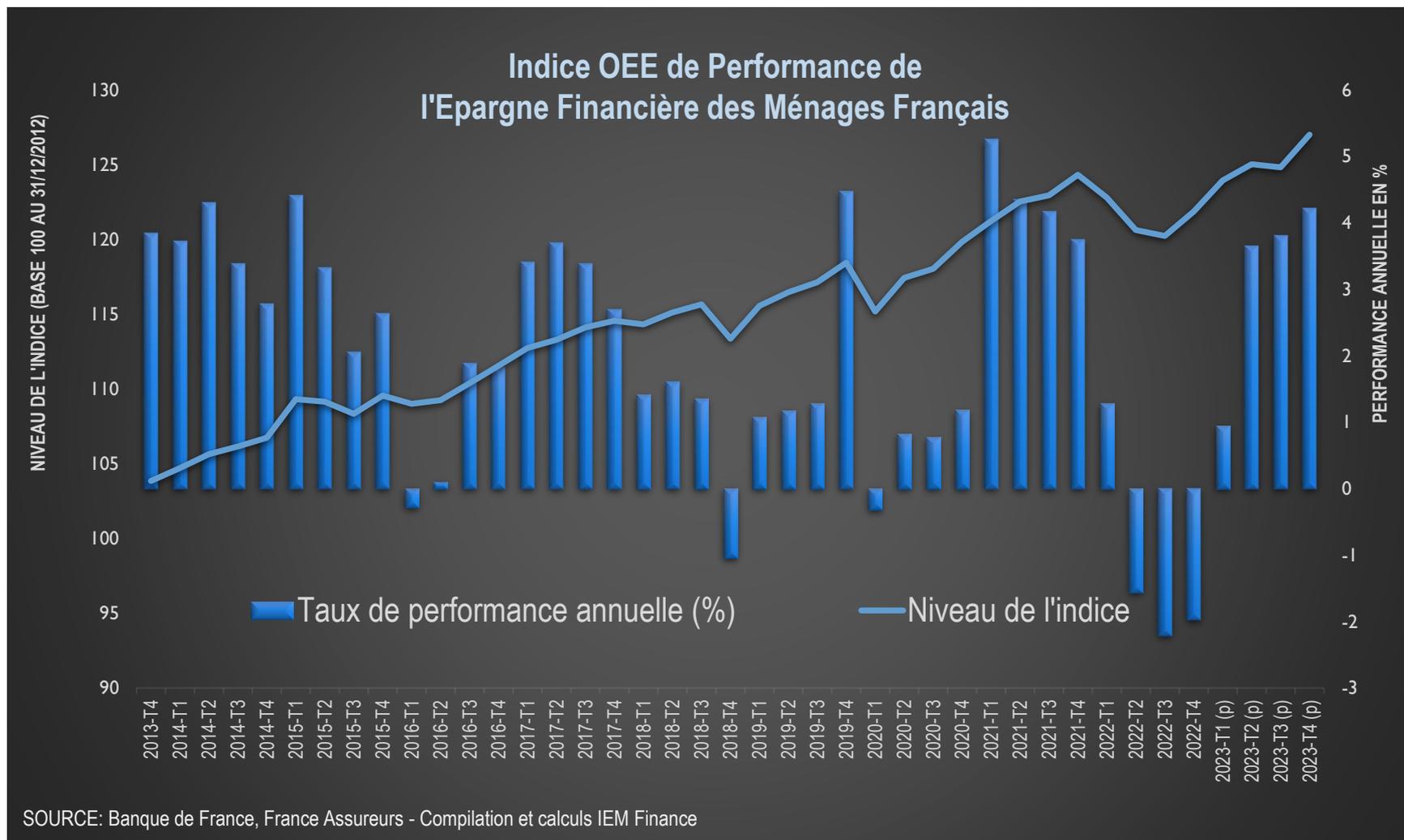
---

## 2. PERFORMANCE DE L'INDICE DE PERFORMANCE DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES SUR LES 10 DERNIÈRES ANNÉES.

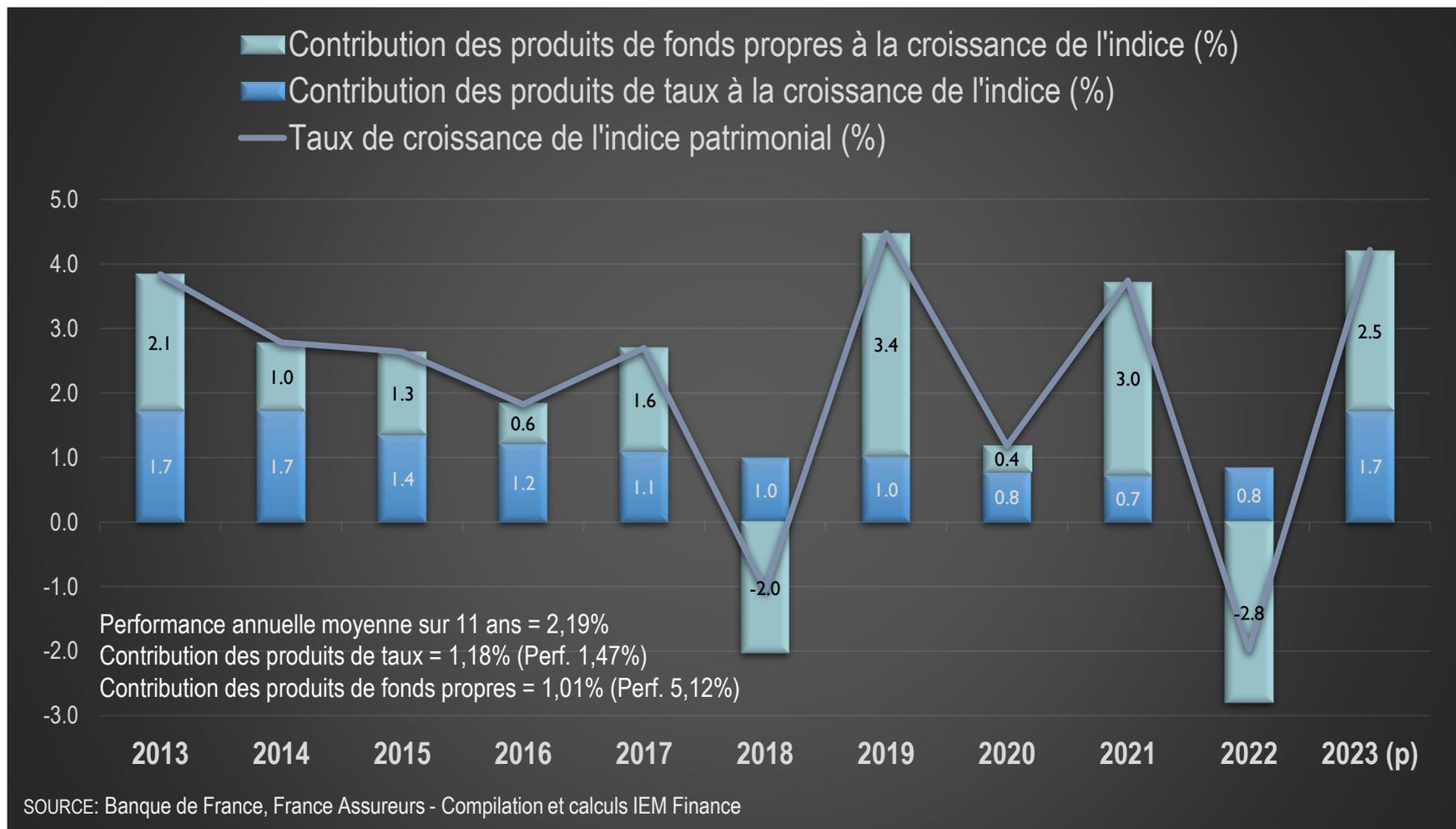
# ÉVOLUTION DE LA COMPOSITION DU PATRIMOINE FINANCIER DES MÉNAGES EN FRANCE (Md€)



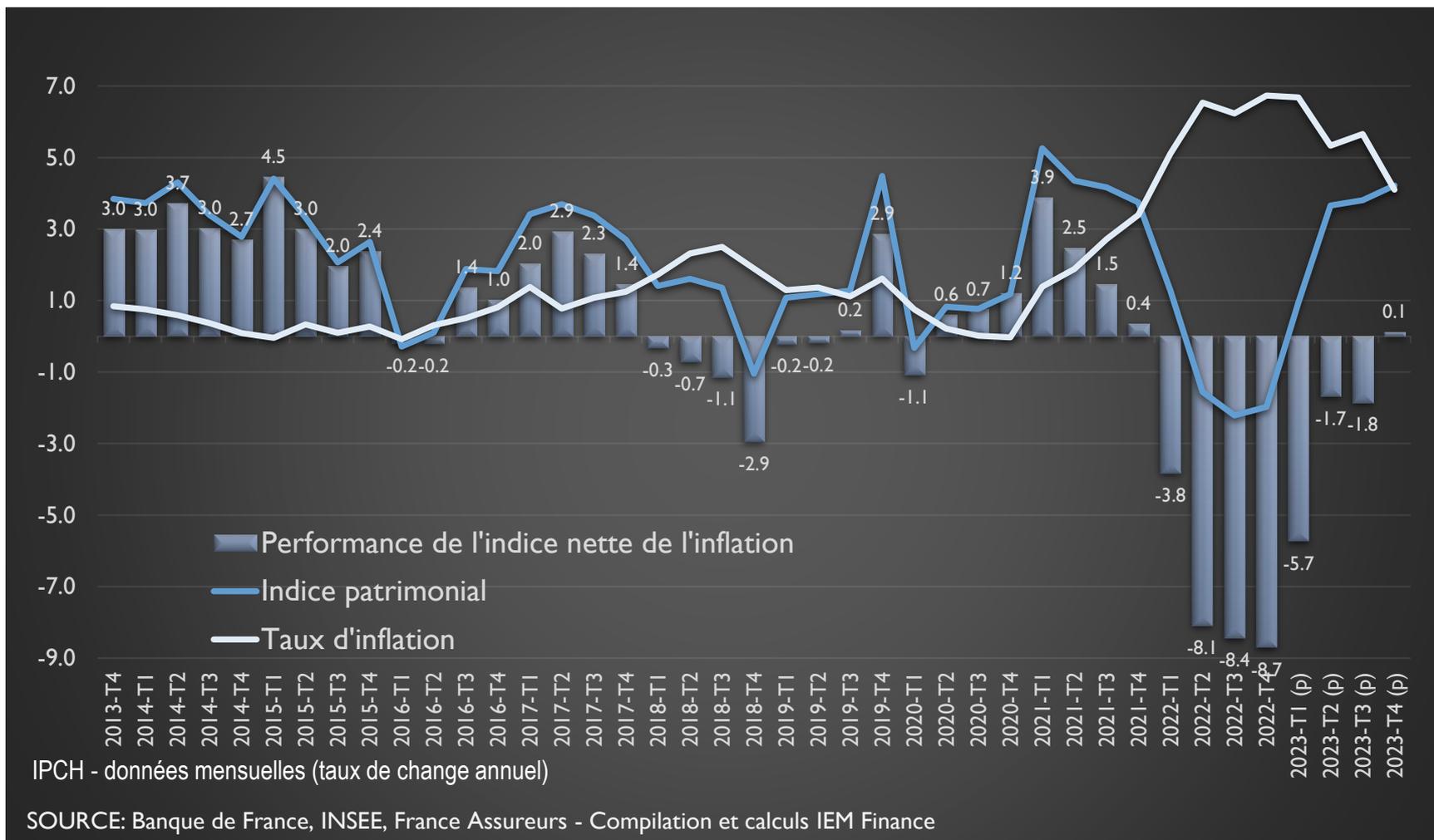
# PERFORMANCE ANNUELLE DE L'INDICE



# CONTRIBUTION DES PRODUITS DE TAUX ET DES PRODUITS DE FONDS PROPRES À LA PERFORMANCE



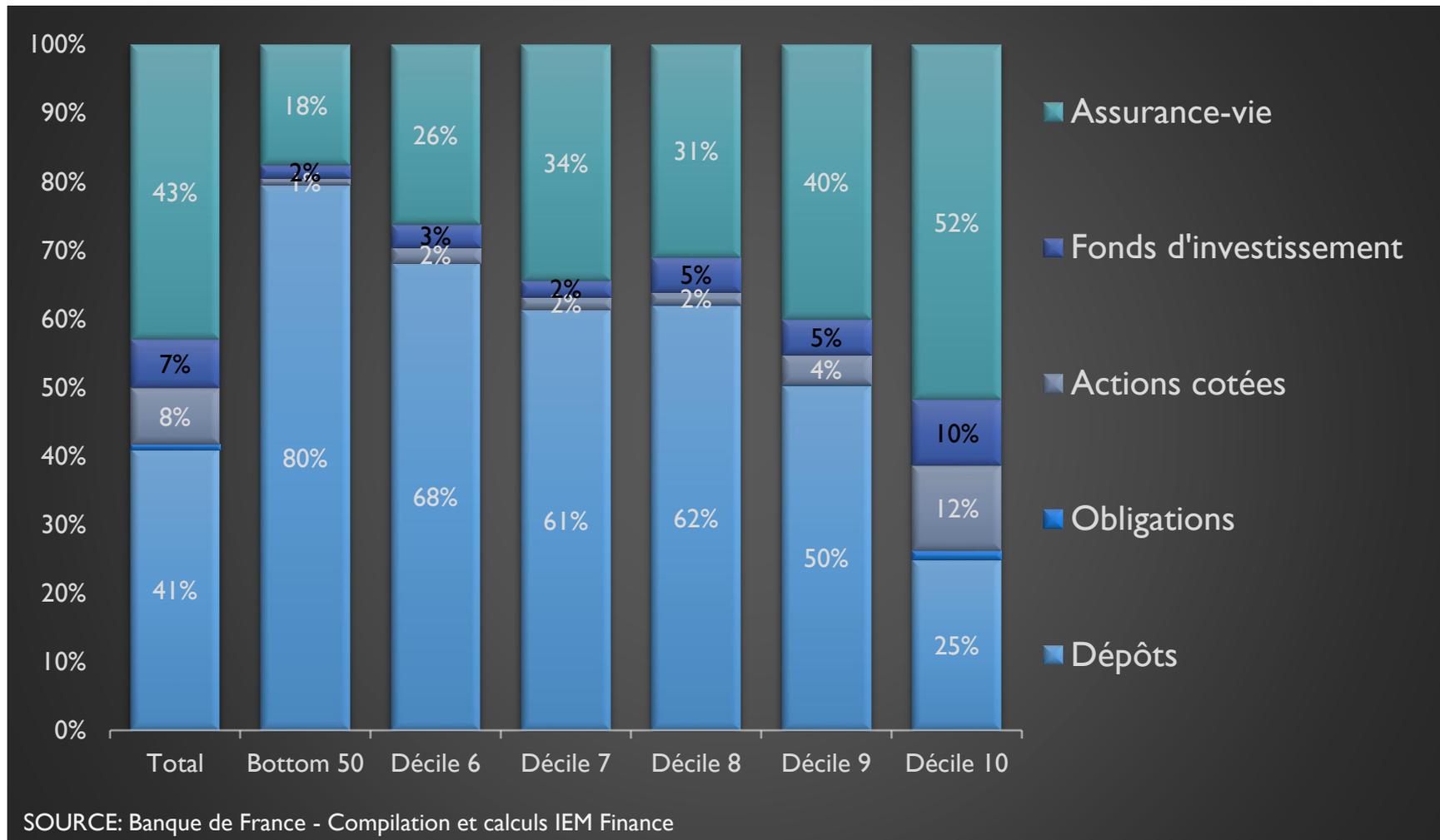
# PERFORMANCE ANNUELLE EN % COMPARÉE AVEC LE TAUX D'INFLATION



---

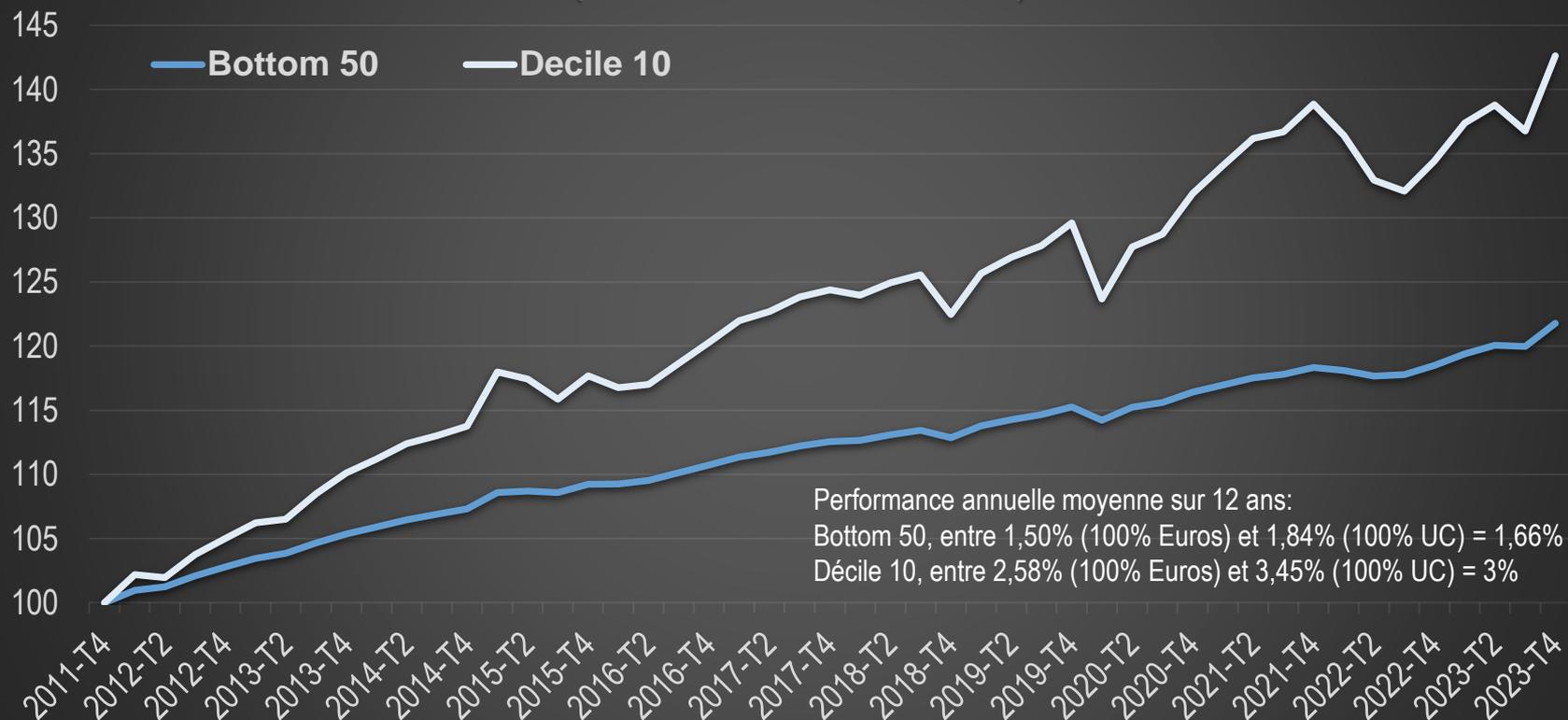
### 3. PREMIÈRES SIMULATIONS POUR UN INDICE PAR DÉCILES DE PATRIMOINE FINANCIER.

# COMPOSITION DU PATRIMOINE FINANCIER DES MÉNAGES EN FRANCE SELON LES DÉCILES DE PATRIMOINE (Md €)



# PERFORMANCE DES INDICES SUR LONGUE PERIODE

Indice de mesure de la performance de l'épargne financière  
des ménages français par déciles de patrimoine  
(base 100 au 31/12/2011)



SOURCE: Banque de France, France Assureurs - Compilation et calculs IEM Finance

---

MERCI.