



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE
EUROPEAN SAVINGS INSTITUTE

**Indice OEE de Performance de
l'Épargne Financière des Ménages
16 mars 2023**

Laëtitia GABAUT - Economiste à l'OEE
Grégoire NAACKE - Directeur de l'OEE

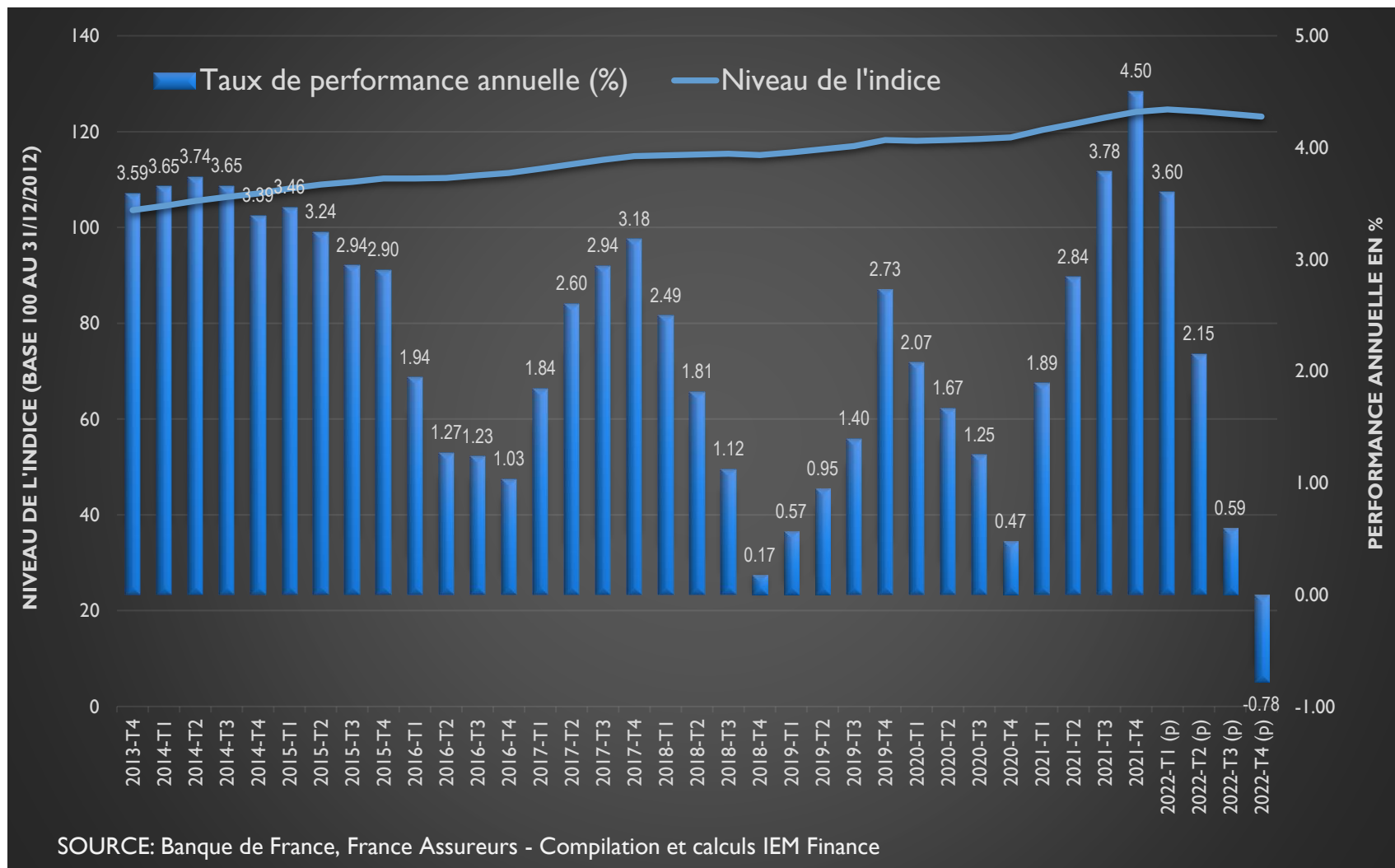


SOMMAIRE

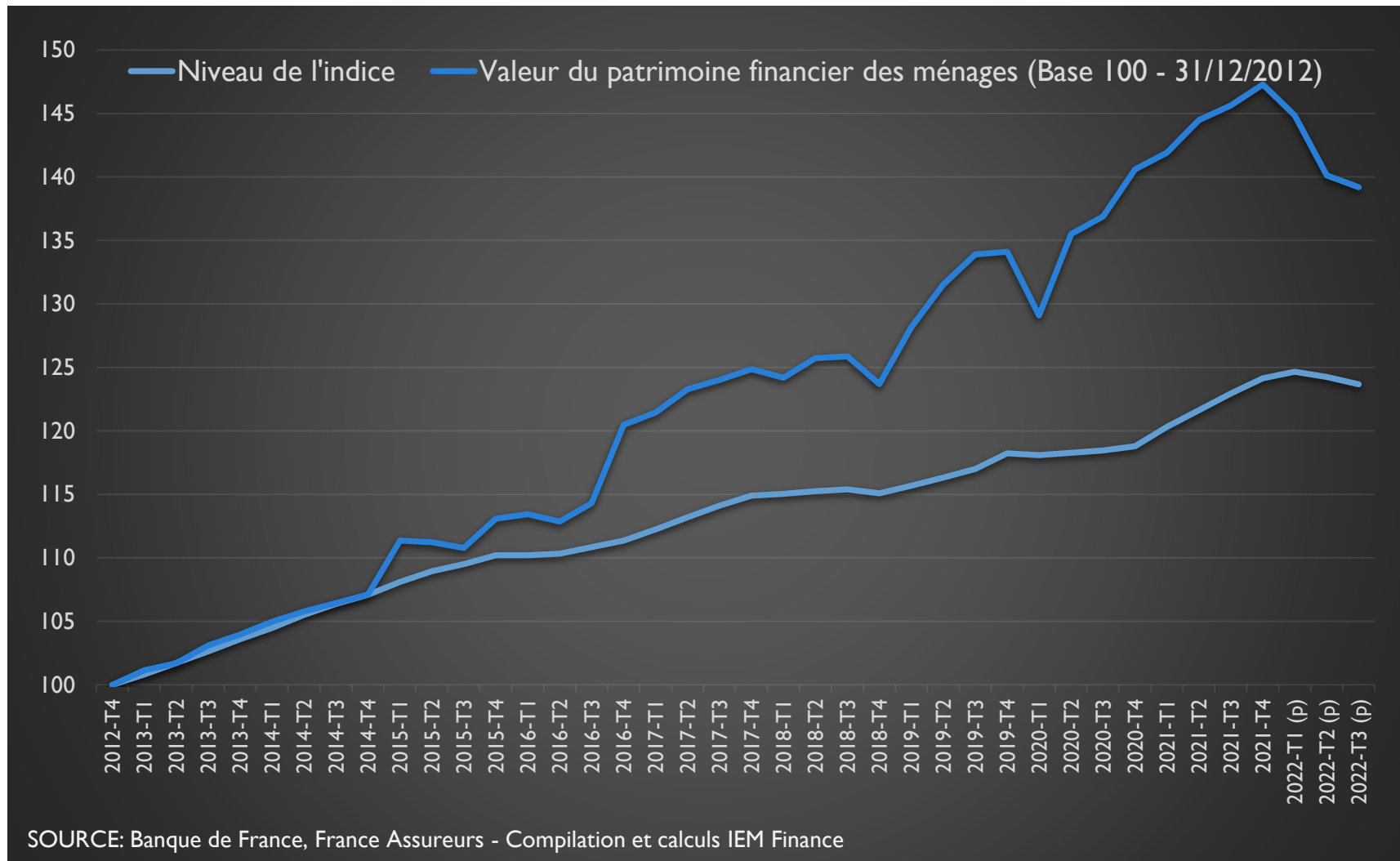
1. Performance de l'indice
2. Méthodologie & source de données

1. PERFORMANCE DE L'INDICE DE PERFORMANCE DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES SUR LES DIX DERNIÈRES ANNÉES

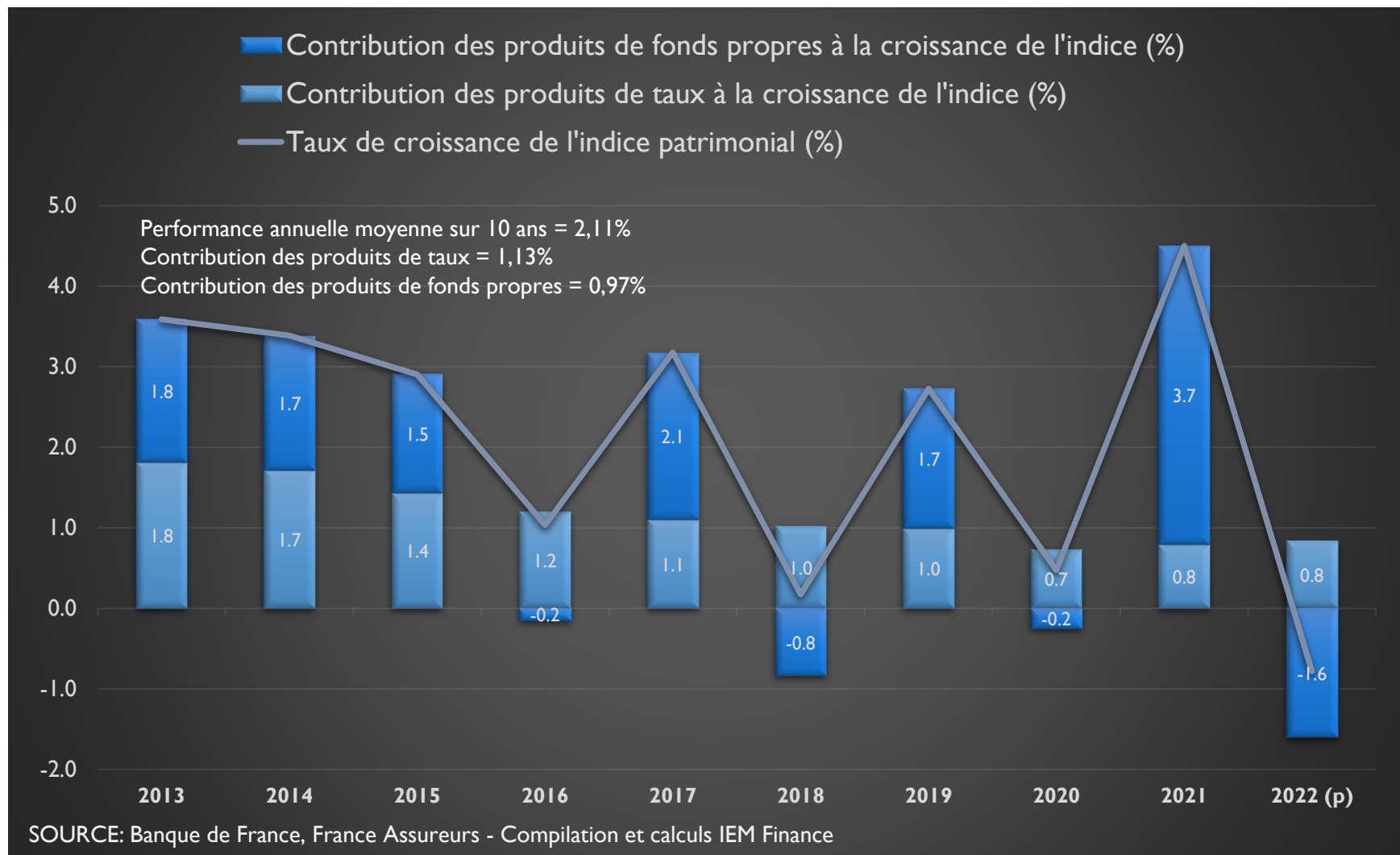
PERFORMANCE DE L'INDICE SUR 10 ANS



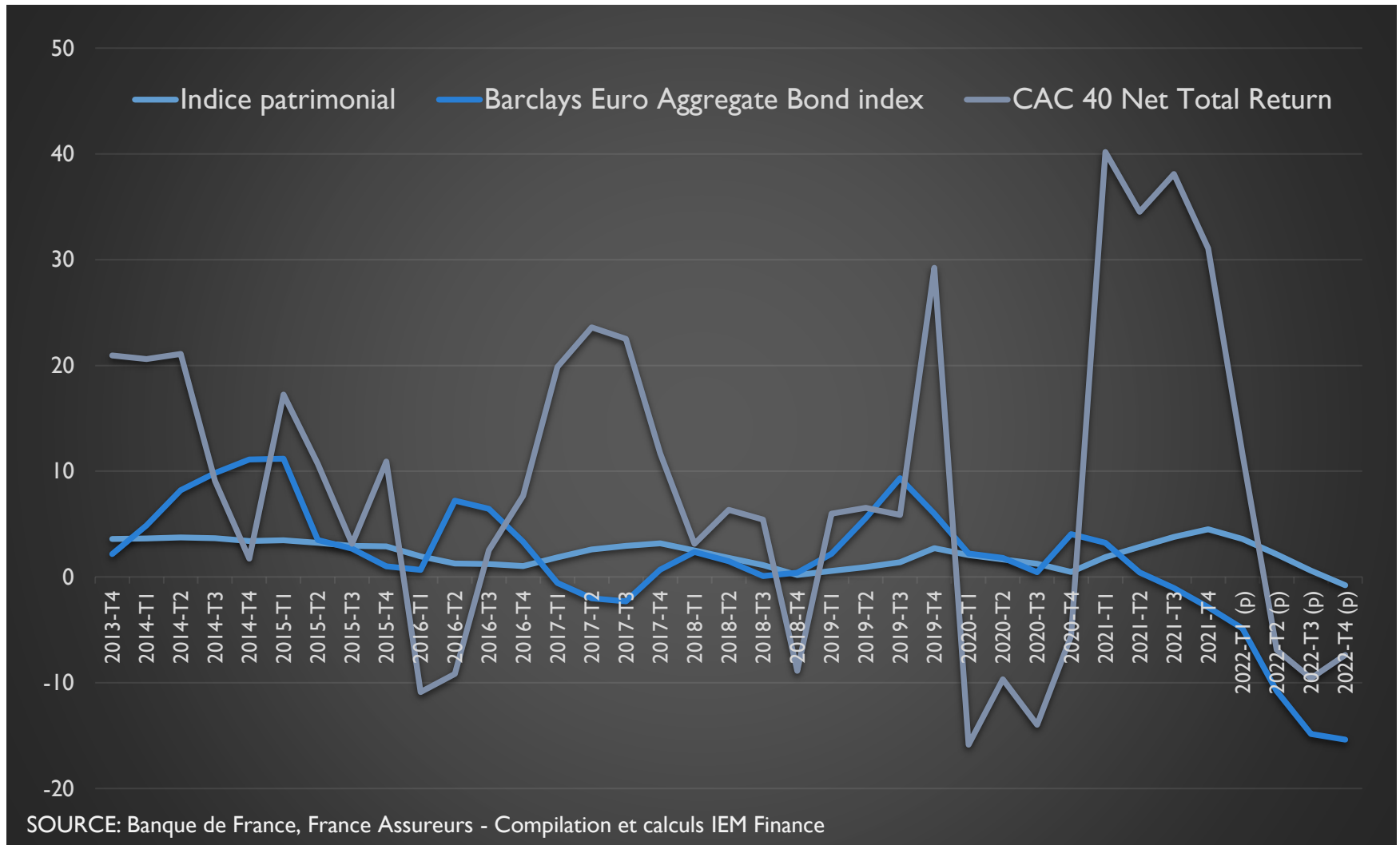
COMPARAISON DU NIVEAU DE L'INDICE SUR 10 ANS AVEC LA VALEUR DU PATRIMOINE FINANCIER DES MÉNAGES



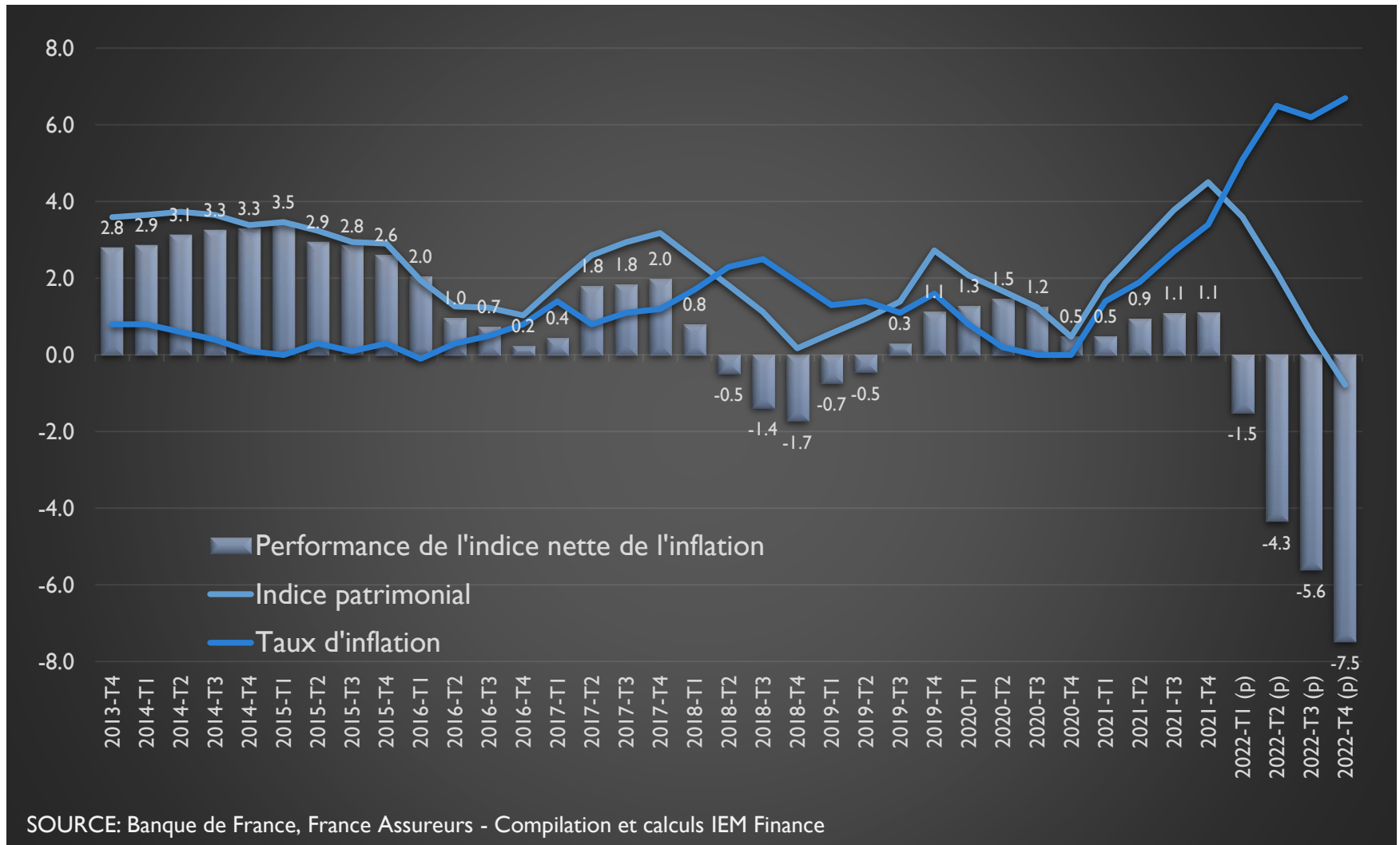
CONTRIBUTION DES PRODUITS DE TAUX ET DES PRODUITS DE FONDS PROPRES À LA PERFORMANCE DE L'INDICE DE PERFORMANCE DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES



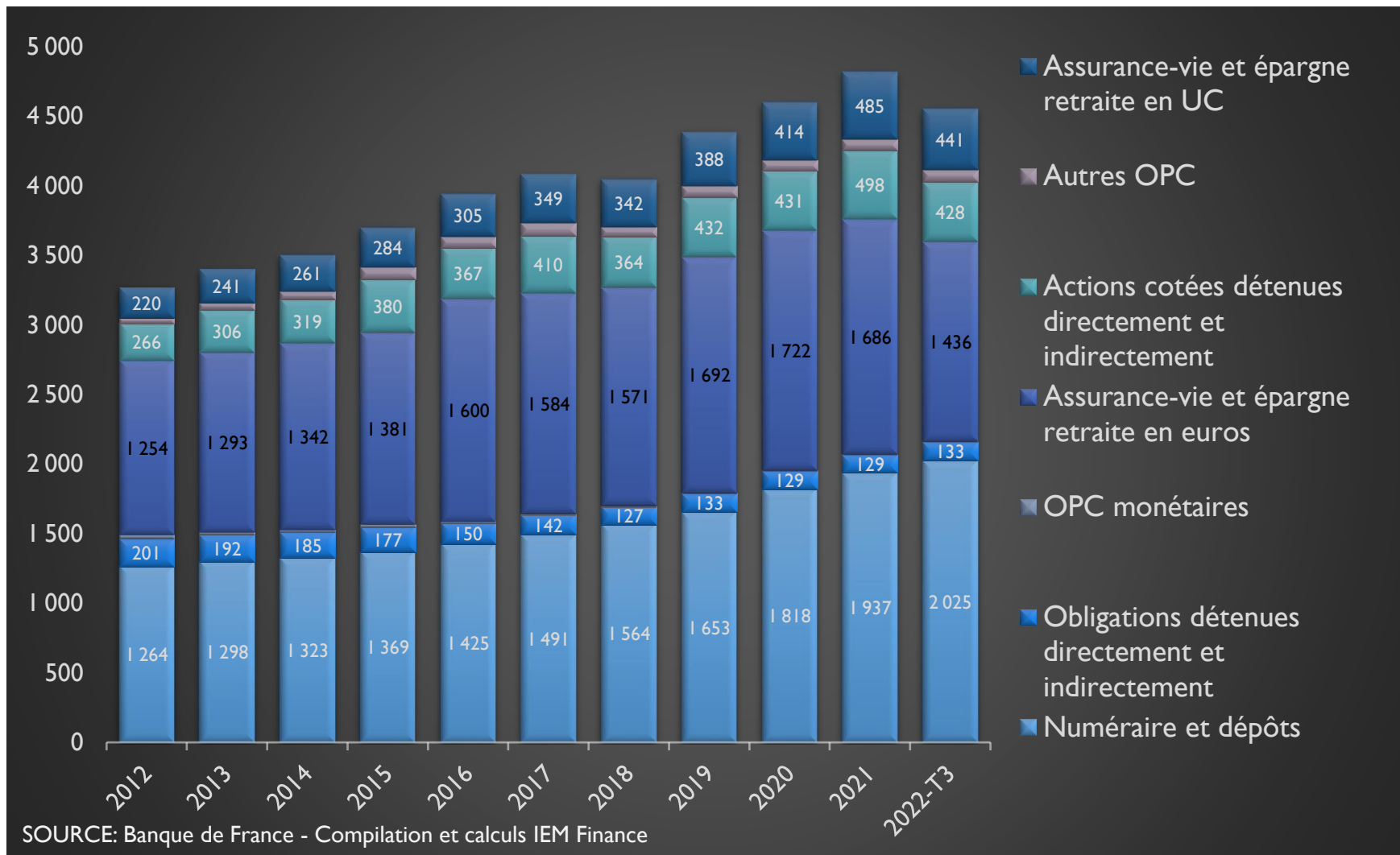
PERFORMANCE ANNUELLE EN % COMPARÉE AVEC UN INDICE ACTIONS ET UN INDICE OBLIGATAIRE SUR 10 ANS



PERFORMANCE ANNUELLE EN % COMPARÉE AVEC LE TAUX D'INFLATION SUR 10 ANS



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



1. MÉTHOLOGIE & SOURCES DE DONNÉES

PRÉSENTATION DE L'INDICE

Principe de base :

- ▶ Indice de suivi de la **performance de l'épargne financière des ménages** en France depuis 10 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 performances des différentes composantes.
- ▶ Données de **comptabilité nationale** pour la définition du poids de chaque classe d'actifs dans l'indice.

UTILITÉ DE L'INDICE DE PERFORMANCE DE L'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES

Comme un indice boursier traditionnel, l'indice patrimonial peut remplir différentes fonctions et objectifs:

- ▶ Amélioration de la compréhension des **comportements d'épargne financière des ménages** en France.
- ▶ Mise en lumière de la **contribution de chaque classe d'actifs** à la performance globale du patrimoine financier des ménages.
- ▶ Sensibilisation des pouvoirs publics et des populations sur l'importance de la constitution d'une **épargne retraite complémentaire de long terme** dans un contexte de vieillissement des populations et de réforme des systèmes de retraite publiques par répartition.
- ▶ Sensibilisation des épargnants sur l'importance de la **diversification**, notamment dans un contexte de **remontée de l'inflation**.
- ▶ Outil de comparaison des comportements d'épargne en **France par rapport aux autres pays d'Europe**.

CALCUL PAR UN TIERS DE CONFIANCE: IEM-FINANCE

Expertise de IEM Finance sur les indices :

- ▶ Depuis 1999, IEM Finance calcule un certain nombre d'indices boursiers en Europe, notamment pour Vigeo et Oddo BHF. Les acteurs de la Place font appel à IEM Finance :
 - ▶ pour son expertise technique sur la calcul d'indices boursiers; et
 - ▶ parce qu'IEM Finance, en tant qu'expert indépendant, garantit l'impartialité des mesures de performances au regard des benchmarks.
- ▶ Didier DAVYDOFF, le fondateur de IEM Finance, est à l'origine de la création des indices STOXX et des premiers indices ISR en France en collaboration avec Vigeo.

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. Performance moyenne 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/>

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)

INDICE BASÉ À 100 AU 31/12/2012

Close for:		31/03/2012				30/06/2012			
Name	Forex	Close	$\Sigma(Q \times P)$	Divisor	Close	$\Sigma(Q \times P)$	Divisor		
Indice Patrimonial France	EUR	100.00	3 267	32.67	100.87	3 295	32.67		
Name	Forex	Quant.	Price	Q x P	Wgt.	Quant.	Price	Q x P	Wgt.
Currency and deposits	EUR	12.64	100.00	1 264	38.69	12.64	100.46	1 270	38.53
Debt securities	EUR	2.01	100.00	201	6.15	2.01	100.98	203	6.16
Monetary funds	EUR	0.23	100.00	23	0.70	0.23	100.10	23	0.70
Life insurance in euros	EUR	12.54	100.00	1 254	38.38	12.54	100.71	1 263	38.32
Listes shares	EUR	2.66	100.00	266	8.14	2.66	102.32	272	8.26
Other investment fund shares	EUR	0.39	100.00	39	1.19	0.39	101.01	39	1.20
Life insurance in unit-linked	EUR	2.20	100.00	220	6.73	2.20	102.29	225	6.83

Formule de Laspeyres

$$I_{t,t+s}^L = \frac{\sum_{i=1}^n P_{i,t+s} \times Q_{i,t}}{\sum_{i=1}^n P_{i,t} \times Q_{i,t}} \times 100$$