

Paris, le 7 février 2018

Premier baromètre AMF annuel de l'épargne et de l'investissement : près d'un français sur deux considère que les actions sont le meilleur placement de long terme

Afin de mieux connaître les comportements et opinions des particuliers, l'AMF lance une étude annuelle. La première édition de ce Baromètre¹, qui constitue le panorama le plus complet du marché sur les choix ou objectifs des épargnants, mesure en particulier leur appétence pour la Bourse et décèle quelques signes encourageants quant à l'investissement en actions. Parallèlement, l'AMF révèle les résultats d'une étude sur les performances des placements dans la durée, dont les conclusions confortent le légitime intérêt de nombreux Français pour les actions.

La confirmation d'une préférence pour les placements garantis

Une part majoritaire de l'épargne des Français est concentrée sur placements sans risque, liquides, mais à faible rendement². Parmi les motifs de cette préférence pour des placements peu ou pas risqués, corrélée à la baisse de l'actionnariat individuel, figurent la crise financière de 2007-2008 et la prudence accrue, voire la défiance, des épargnants.

Le Baromètre de l'AMF confirme assez largement cette préférence pour les placements garantis :

- 52% des personnes interrogées refusent tout risque sur les placements, en dépit d'une faible rémunération ;
- 64% estiment avoir « peu » ou « pas du tout » confiance dans la Bourse.

Mais des signes d'un potentiel regain d'intérêt pour les actions

Pour la première fois en une décennie, une enquête constatait en 2017 un certain rebond du taux de détention des actions³, concernant 8,7% de la population contre 7,6% 2016.

Certains résultats du Baromètre semblent montrer qu'un retour des épargnants vers les marchés actions est possible.

- 44% des Français jugent les placements en actions comme les supports **les plus intéressants sur le long-terme** ;
- 56% pensent qu'il s'agit d'une « bonne idée » pour **diversifier ses placements** ;
- Enfin 1/3 des particuliers exprime un intérêt pour la Bourse, une proportion identique à la part des Français qui accepterait une **certaine prise de risque dans la perspective de meilleurs rendements**.

¹ Enquête menée auprès de 1200 personnes représentatives de la population française, âgées de 18 ans et plus. Afin de se doter d'un outil de référence, de parfaire sa connaissance des épargnants et de suivre ces indicateurs dans la durée, l'AMF entend publier à rythme annuel ce Baromètre.

² 53 milliards d'euros placés par les ménages français en 2016 en numéraire et dépôts – Banque de France, Compte nationaux financiers annuels.

³ Etude Kantar TNS, mars 2017 portant sur la détention en direct ou dans des placements collectifs.

Un horizon de placement long, la diversification et la rentabilité constituent les avantages des actions mis en avant par de nombreux épargnants : considérant que la préparation de la retraite est pour 7 personnes sur 10 une priorité d'épargne, les placements en actions semblent donc pouvoir répondre à ces exigences.

QUELLES ONT ÉTÉ LES STRATÉGIES GAGNANTES SUR LES 30 DERNIÈRES ANNÉES EN FRANCE EN MATIÈRE D'ÉPARGNE ?

L'AMF a conduit une étude pour évaluer avec précision les rendements de trois supports stylisés entre décembre 1987 et juillet 2017 : le livret A, les obligations souveraines domestiques et les actions françaises du CAC 40. Cette étude croise de multiples stratégies, durées et dates d'épargne pour mieux identifier les rendements réels nets – en tenant compte des frais et de la fiscalité – pour les épargnants et informer sur la réalité de la rentabilité de l'épargne financière. Elle intègre en particulier des hypothèses de flux d'épargne réguliers sur de longues périodes.

Les performances moyennes pour un placement sur 10 ans*

Cas d'un versement unique

3,3 % par an pour les obligations **

2,7 % par an pour les actions

1,3 % par an pour le Livret A

Les performances d'un portefeuille mixte 50% actions / 50% obligations*

En moyenne **23% de plus** que le livret A au bout de 10 ans

Une stratégie active de rééquilibrage annuel permet de surcroît d'obtenir une surperformance de **1,9 %** au terme des 10 ans

** net de l'inflation, des frais et de la fiscalité*

*** sous l'influence de la baisse soutenue des taux obligataires, les titres de dette ont affiché des performances exceptionnelles sur la période étudiée mais ces résultats ne sont pas extrapolables pour le futur (un maintien des taux à des niveaux proches de zéro, ou leur remontée affectera nécessairement la valorisation des titres de dette).*

À propos de l'AMF

Autorité publique indépendante, l'AMF est chargée de veiller à la protection de l'épargne investie en produits financiers, à l'information des investisseurs et au bon fonctionnement des marchés. Visitez notre site www.amf-france.org



Suivez-nous sur Twitter
et sur notre chaîne Youtube