



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE  
EUROPEAN SAVINGS INSTITUTE



## COMMUNIQUE DE PRESSE

Paris, lundi 25 mars 2024

### Eclairage de l'OEE et de l'AFG sur les facteurs impactant les comportements d'épargne des ménages

L'Observatoire de l'Épargne Européenne (OEE), et l'Association Française de la Gestion financière (AFG) ont organisé le 20 mars 2024 une conférence sur les comportements d'épargne des ménages et la performance de cette épargne.

Au cours de cet événement, les travaux de Milo BIANCHI (Toulouse School of Economics) de Marie BRIÈRE (Amundi Investment Institute, Paris Dauphine University & ILB), et de Raffaele CORVINO (Université de Turin et CeRP), financés par l'OEE ont été présentés. Grégoire NAACKÉ (OEE) et Thomas VALLI (AFG) ont également dévoilé les résultats de l'indice trimestriel de mesure de la performance de l'épargne financière des ménages, accompagnés d'une estimation des performances par déciles de niveau de patrimoine financier.

#### Ces différents travaux mettent en avant :

- **Une certaine efficacité des conseils financiers, notamment robotisés.** Les épargnants qui les utilisent semblent obtenir une meilleure performance de leur épargne financière, en partie grâce à des réallocations de portefeuilles effectués selon les recommandations des robots. Toutefois, en période de crise, comme lors de la COVID-19, les ménages ont tendance à moins suivre ces conseils.
- **Des inégalités de richesse qui ont l'air de s'accroître, en partie à cause d'un déficit d'éducation financière.** L'amélioration des connaissances et des compétences financières des individus pourrait contribuer à une meilleure gestion de leur épargne et à la réduction de ces inégalités, comme le suggèrent des recherches menées sur des panels d'épargnants en Italie et aux Pays-Bas.
- **Un écart de performance de l'épargne financière entre les ménages les plus aisés et ceux les plus modestes.** Sur une période de 12 ans, la performance annuelle moyenne de l'épargne financière des 5 premiers déciles de patrimoine financier est presque deux fois moins élevée que celle du dixième décile. De plus, elle est inférieure

à l'inflation sur les 5 premiers déciles, ce qui signifie que le patrimoine financier a perdu de la valeur en termes réels.

Une table ronde modérée par Gérard RAMEIX (Président de l'OEE) et réunissant Marie BRIÈRE (Présidente du Conseil d'Orientation de l'OEE), Marc LEFEVRE (Président de Place des Investisseurs) et Eric PINON (Président d'honneur de l'AFG) a suivi la présentation de ces travaux de recherche.

Lors de cette table ronde, plusieurs points ont été soulignés :

- Les épargnants français ont tendance à adopter une vision plutôt court-termiste de leur épargne, pourtant relativement abondante, avec une faible exposition aux marchés d'actions cotées.
- Les mécanismes d'incitations, visant à promouvoir l'épargne de long terme et l'investissement dans des entreprises cotées, semblent avoir eu jusqu'à présent un impact limité en France et dans l'Union européenne, en comparaison avec les Etats-Unis.
- Les épargnants français paraissent très attachés à la possibilité de débloquer facilement leur épargne. L'abondement par l'employeur est un mécanisme d'incitation efficace pour promouvoir l'épargne de long terme dans les PER d'entreprises.
- Il est nécessaire de sensibiliser l'ensemble des acteurs de l'écosystème - épargnants, conseillers financiers et média - pour espérer une allocation plus optimale de l'épargne des ménages.

Consultez [les présentations](#) sur le site de l'OEE.

### **A propos de l'AFG**

L'AFG fédère les professionnels de la gestion d'actifs depuis 60 ans, au service des acteurs de l'épargne et de l'économie. Elle est la voix collective de ses membres, les sociétés de gestion de portefeuille, entrepreneuriales ou filiales de groupes bancaires ou d'assurance, français et étrangers. En France, en 2023, la gestion d'actifs correspond à plus de 700 sociétés de gestion, pour 4 600 Mds€ d'actifs sous gestion.

L'AFG se mobilise pour la gestion d'actifs et sa croissance, contribue à l'émergence de solutions bénéfiques à tous les acteurs de son écosystème et s'engage dans l'intérêt de tous à favoriser le rayonnement de l'industrie, en France en Europe et au-delà. Elle s'investit pour l'avenir.

### **Contact Presse :**

Delphine de Chaisemartin I 06 75 31 73 91 I [d.dechaisemartin@afg.asso.fr](mailto:d.dechaisemartin@afg.asso.fr)

## **À propos de l'OEE**

L'Observatoire de l'Épargne Européenne (OEE) est une association à but non lucratif, présidée par Gérard RAMEIX et co-présidée par Elsa FORNERO, dont la mission est de promouvoir la recherche sur l'épargne en Europe afin de mieux en comprendre son rôle dans la croissance économique et d'informer le débat public.

Chaque année, l'OEE et son comité d'orientation, présidé par Marie BRIERE, sélectionnent, par le biais d'appels d'offres publics, des équipes académiques prestigieuses pour mener des études sur des thèmes choisis par ses membres. Les travaux sont discutés avec des professionnels lors de séminaires et de conférences.

Depuis sa création en 1999, l'OEE a mené ou soutenu plus de 50 études sur l'épargne, tant descriptives que théoriques, et a mis en place une base de données statistique européenne unique.

### **Contacts Presse :**

Grégoire Naacke : +33 (0)6 17 87 26 95 / [g.naacke@oee.fr](mailto:g.naacke@oee.fr)

Laetitia Gabaut : +33 (0)6 71 19 74 01 / [l.gabaut@oee.fr](mailto:l.gabaut@oee.fr)