

Point sur l'épargne des Français

Selon une étude menée par la banque de France, en 2021 les ménages français ont épargné plus de **157,7 milliards d'euros**, un montant accentué par la crise sanitaire qui pousse la population à mettre de côté par crainte du lendemain.

L'épargne des Français se répartit de la manière suivante :

- Assurance-vie 40%
- Compte courant et livrets : 36%
- Valeurs mobilières (actions, obligations...) : 14%
- Epargne salariale : 10 %

NB près de **90% de l'encours** des contrats d'assurance-vie en France est investi en fonds euro

Selon France Assureurs (l'ex fédération française de l'assurance), le **rendement moyen des fonds euro** en 2021 est de **1,30%**. Si on rapporte ce rendement au taux **d'inflation** de la même année **1,6%** on se rend rapidement compte qu'en plaçant son capital sur un fonds euro, mécaniquement on perd de l'argent (environ 0,30%, la différence entre le rendement moyen du fonds euro et le taux d'inflation)

Les objectifs récurrents des clients

En ce qui concerne les objectifs des particuliers vis-à-vis de leur épargne on en dénombre 3 principaux

- **Matelas de sécurité** (faire face aux dépenses imprévues)
- Constitution de revenus complémentaire pour la **retraite**
- Financement des **études des enfants**

Les deux derniers objectifs sont caractérisés par un horizon de placement moyen long-terme allant généralement de 10 à 20 ans. Hors de nombreuses études ont prouvées que le risque de volatilité intrinsèque aux marchés boursiers se réduit considérablement sur le moyen-long terme.

Les principaux marchés

Voici le **rendement annualisé sur 30 ans** des 3 principaux marchés

- **CAC40** dividendes réinvestis : **7,5%**
- **S&P500** dividendes réinvestis : **10,81%**
- **SCPI** rendement loyer + revalorisation : **7%**

A titre d'exemple voici un tableau reprenant le rendement annuel des 3 marchés sur 30 ans appliqué à un investissement initial de 10 000 euros sur un horizon de placement de 20 ans.

RENDEMENT ANNUALISE SUR 20 ANS			
Année	CAC40	S&P500	SCPI
0	10 000,00 €	10 000,00 €	8 800,00 €
1	10 750,00 €	11 081,00 €	9 416,00 €
2	11 556,25 €	12 278,86 €	10 075,12 €
3	12 422,97 €	13 606,20 €	10 780,38 €
4	13 354,69 €	15 077,03 €	11 535,00 €
5	14 356,29 €	16 706,86 €	12 342,46 €
6	15 433,02 €	18 512,87 €	13 206,43 €
7	16 590,49 €	20 514,11 €	14 130,88 €
8	17 834,78 €	22 731,69 €	15 120,04 €
9	19 172,39 €	25 188,98 €	16 178,44 €
10	20 610,32 €	27 911,91 €	17 310,93 €
11	22 156,09 €	30 929,19 €	18 522,70 €
12	23 817,80 €	34 272,63 €	19 819,29 €
13	25 604,13 €	37 977,50 €	21 206,64 €
14	27 524,44 €	42 082,87 €	22 691,10 €
15	29 588,77 €	46 632,03 €	24 279,48 €
16	31 807,93 €	51 672,95 €	25 979,04 €
17	34 193,53 €	57 258,80 €	27 797,57 €
18	36 758,04 €	63 448,47 €	29 743,40 €
19	39 514,89 €	70 307,26 €	31 825,44 €
20	42 478,51 €	77 907,47 €	34 053,22 €

NB l'investissement initial des SCPI est de 8800 euros car il tient compte des frais d'entrée moyen de 12%

En prenant pour référence le rendement annualisé de ces 30 dernières années sur les marchés suivants : **CAC40**, **S&P500** et **SCPI**, un individu ayant investi 10 000 euros aurait 20 ans plus tard 42 000 euros en investissant sur le **CAC40**, 78 000 euros en investissant sur le **S&P500** et 34 000 euros en investissant sur des **SCPI** soit un rendement respectif de 420% ; 780% et 340%.

Dans la pratique avant de proposer toute solution de placement, il faut préalablement avoir une vision à la fois globale et détaillée de la **situation du client**, connaître son **profil de risque** et ses **objectifs** afin de lui présenter une **préconisation adaptée**.

Le but est d'aider le client à atteindre son **objectif** en allant chercher le rendement le plus élevé tout en **maîtrisant au maximum le risque**. Pour ce faire, nous proposons des allocations diversifiées.

Sylvain ingénieur en informatique

Pour illustrer cette approche voici l'**exemple fictif d'un épargnant** ayant pour **objectif** de se constituer des revenus complémentaires pour **la retraite**.

Sylvain a **45 ans**, il est ingénieur en informatique et travaille depuis 15 ans en tant que salarié dans une entreprise industrielle. Il gagne **4000 euros nets par mois** et souhaite préparer sa retraite en se constituant des revenus complémentaires. Sylvain aimerait prendre sa **retraite à 65 ans**, il compte dans un premier temps effectuer un **versement initial de 15 000 euros** puis **épargner 400 euros par mois**. En épargnant cette somme sur un **livret A** et sur une période de 20 ans, Sylvain rassemblera environ **110 600 euros**.

En revanche s'il investit son argent sur un **portefeuille diversifié et dynamique** avec un rendement annualisé de **6%**, Sylvain peut espérer réunir au bout de 20 ans **230 000 euros** soit le double du capital épargné. Sylvain pourra effectuer des **rachats partiels d'environ 960 euros par an sur 20 ans** lui permettant ainsi d'obtenir un complément de retraite significatif.

Investir son épargne

L'**incertitude** de l'efficacité future de notre **système de retraite**, l'**effondrement** du rendement des placements sans risque tels que le **fonds euro** et le **livret A** et enfin la **hausse de l'inflation** vont forcer les épargnants à **revoir leur stratégie** s'ils veulent atteindre leurs **objectifs**. Les **marchés boursiers** ont su prouver leur **efficacité sur 30 ans** mais la volatilité de ces derniers continue d'alimenter la réticence de certains épargnants français. Pour les plus prudents l'**immobilier papier** reste une alternative viable, en effet ce placement relativement **peu risqué** 3/7 sur l'échelle de l'AMF permet d'accéder à l'investissement immobilier avec un **ticket d'entrée réduit** tout en se passant des contraintes liées à la gestion locative. Malgré des **frais d'entrée relativement élevés** (12% en moyenne), le cumul du versement des loyers et de la revalorisation des actifs en font un **placement de choix sur le moyen long-terme** (avec un rendement moyen annualisé sur 30 ans d'environ 7%)

NB

Les appréciations formulées dans cet article reflètent **notre opinion** à la date de la publication et sont susceptibles d'être révisées ultérieurement. Les **fonds et les actions sont spéculatifs** par nature et **les performances passées ne préjugent pas des performances à venir**. Cet article a un **contenu informatif** et ne saurait être considéré comme un conseil en investissement personnalisé ni une sollicitation particulière en vue d'un tel conseil. La **reproduction et la diffusion de cet article est interdite** sans notre accord préalable.