



OBSERVATOIRE DE L'ÉPARGNE EUROPÉENNE
EUROPEAN SAVINGS INSTITUTE

COMMUNIQUÉ DE PRESSE
PRESS RELEASE

**L'OEE publie la seconde mise à jour de son indice de performance
de l'épargne financière des ménages français**

*The OEE publishes the second update of its index measuring the performance
of French households' financial savings*

Jeudi 15 juin 2023 L'Observatoire de l'Épargne Européenne (OEE), dont la mission est de promouvoir la recherche sur l'épargne, publie la seconde mise à jour de son indice de performance de l'épargne financière des ménages français avec les données provisoires sur le premier trimestre de 2023.

Thursday 15 June 2023 *The European Savings Institute (OEE), whose mission is to promote research on savings, publishes the second update of its index measuring the performance of French households' financial savings with provisional figures for the first quarter of 2023.*

La méthodologie s'appuie sur la méthodologie traditionnelle de calcul des indices boursiers et a été développée en consultation avec la Banque de France et l'AFG (tous deux membres fondateurs de l'OEE).

The methodology is based on traditional methodology used for the calculation of stock indices and has been developed in consultation with Banque de France and AFG (both founding members of the OEE).

Toutes les données source utilisées sont disponibles publiquement et proviennent de la Banque de France ou de France Assureurs.

All the source data used are publicly available and come from either Banque de France or France Assureurs.

L'indice est calculé de manière trimestrielle et diffusé sur le site de l'OEE chaque troisième jeudi de mars, juin, septembre et décembre. Toutes les données et informations relatives à l'indices sont en libre accès. Il est calculé par IEM Finance, cabinet d'étude indépendant spécialisé dans la conception, la gestion et le calcul d'indices boursiers. L'indice est calculé sous la seule responsabilité de l'OEE et n'engage pas celle des institutions membres.

The index is calculated quarterly and is disseminated on OEE website every third Thursday of March, June, September and December. All the data and information related to the index are freely available. It is calculated by IEM Finance, an independent consultancy firm specialised in conception, management and calculation of stock indices. The index is calculated under the sole responsibility of the OEE and does involve the member institutions' one.

L'indice OEE de performance de l'épargne financière des ménages doit permettre :

OEE index measuring the performance of French households' financial savings should allow:

- de mieux comprendre les comportements d'épargne des ménages ;
 - de mettre en lumière la contribution de chaque classe d'actifs à la performance globale de l'épargne financière des ménages ;
 - de sensibiliser les acteurs 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 ;
 - de sensibiliser les épargnants sur l'importance de la diversification notamment dans un contexte de remontée de l'inflation et des taux.
- *to better understand households' saving behaviours;*
 - *to highlight the contribution of each asset class to global performance of households' financial savings;*
 - *to raise awareness of the importance of additional long-term saving in a context of ageing population and reform of public pay-as-you-go pension schemes;*
 - *to raise awareness of the importance of diversification in an environment of rising inflation and interest rates.*

Sur le premier trimestre de 2023 :

- Après trois trimestres caractérisés par une performance négative, l'indice retrouve une performance légèrement positive au premier trimestre 2023 (+0,29%), grâce aux produits de taux qui contribuent quasiment exclusivement à cette performance.
- Toutefois, la performance annuelle de l'indice reste légèrement négative en nominal (-0.8% contre -0.7% le trimestre précédent) et surtout significativement en dessous de zéro en termes réels (-7,5% contre 7,4% le trimestre précédent).
- Il faudra attendre pour que la reprise observée sur les marchés d'actions (CAC 40 Total Net Return en hausse de 13,3% sur le trimestre) et obligataires (Barclays Euro Aggregate Bond index en hausse de 2,17% sur le trimestre) se répercute de manière plus sensible sur le portefeuille d'actifs financiers des ménages.

Sur 10 ans :

- La performance annuelle moyenne de l'indice s'est élevée à 2,06%.
- Les produits de fonds propres ont contribué à près de la moitié de la performance (45%) en ne pesant que 20% en moyenne dans l'indice.

Over the first quarter of 2023:

- *After three quarters characterized by a negative performance, the index returned to a slightly positive performance in the first quarter of 2023 (+0.29%), thanks to fixed income products which contributed almost exclusively to this performance.*
- *However, the annual performance of the index remains slightly negative in nominal terms (-0.8% against -0.7% the previous quarter) and above all significantly below zero in real terms (-7.5% vs. 7.4% the previous quarter).*
- *More time will be needed to observe a significant impact of the recovery experienced by equity markets (CAC 40 Total Net Return up 13.3% over the quarter) and bond markets (Barclays Euro Aggregate Bond index up 2.17% over the quarter) on the portfolio of household financial assets.*

Over the past ten years:

- *The annual average performance of the index reached 2.06%.*
- *Equity products contributed to nearly half of the performance of the index (46%), whereas their weight in the index was only 20% on average.*

- Il y a eu dix trimestres (du 2^{ième} trimestre 2018 au 2^{ième} trimestre 2019 et tous les trimestres depuis 2022) pendant lesquels la croissance annuelle de l'indice était inférieure à l'inflation, le niveau le plus bas étant atteint au premier trimestre 2023.
 - Les variations de poids des différentes classes d'actifs dans le portefeuille des ménages restent de faible ampleur et ont donc peu d'impact sur la performance globale de l'indice.
- *There has been ten quarters (from 2nd quarter of 2018 to 2nd quarter of 2019 and all the quarters since 2022) during which the index annual growth rate was lower than inflation, the lowest level being reached in the first quarter of 2023.*
 - *Changes in the weight of each asset class in households' portfolio remain small ones and therefore have few impact on global performance of the index.*

À propos de l'OEE

L'Observatoire de l'Épargne Européenne (OEE) est une association à but non lucratif 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 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.

About the OEE

The Observatoire de l'Épargne Européenne (OEE) is a non-profit association whose mission is to promote research on savings in Europe, in order to better understand to role played by savings in economic growth and inform the public debate.

Every year, the OEE and its Scientific Committee are selecting, through public tenders, prestigious academic teams to conduct studies on topics selected by its members. The works are discussed with professionals during seminars and conferences.

Since its creation in 1999, the OEE has conducted or supported more than 50 studies on savings, both descriptive and theoretical, and has put together a unique European statistical database.

Pour plus d'information sur l'indice, veuillez contacter :

For more information about the index, please contact:

Grégoire NAACKE : +33 (0)6 17 87 26 95 / g.naacke@oeefr