



POURQUOI LES INVESTISSEURS DOIVENT RECONSIDÉRER LE CONCEPT DE RENDEMENT

- > Les placements traditionnels n'offrent plus de rendements attractifs du passé.
- > Pour répondre aux ambitions de long terme des investisseurs, il est temps de considérer des sources alternatives pour générer du rendement potentiel.
- > Une approche diversifiée de l'investissement pourrait répondre aux besoins des épargnants en quête de rendement.

La rémunération des placements traditionnels (PEA, Fonds en euros...), bien que garantie, baisse chaque année un peu plus. Il est temps pour les investisseurs d'envisager des alternatives pour leur épargne.

Certes, les placements traditionnels offrent une performance « sûre » en comparaison avec un investissement en actions, cependant le cocktail formé par la politique monétaire accommodante et l'accélération de l'inflation jouent en défaveur des épargnants.

Ainsi, les obligations françaises à 10 ans rapportent 0,87% alors que les anticipations d'inflation à 10 ans atteignent déjà 1,18%.¹ Dans ces conditions, l'inflation va commencer à rogner la rémunération de l'épargne.

Paradoxalement, la quête de rendement est en passe de devenir la problématique majeure des épargnants compte tenu du paysage démographique changeant. L'âge de la retraite se rapproche pour la génération du baby-boom et l'espérance de vie dans l'Union européenne est passée de 75 ans en 1990² à 81 ans. Il est de moins en moins probable que les retraites publiques suffisent pour subvenir convenablement aux besoins d'un plus grand nombre de personnes à la retraite et de plus en plus longtemps. Les épargnants doivent donc se préoccuper de leur épargne future.

La boîte à outils du rendement

Les coupons et les dividendes sont une composante clé de la performance de certains actifs : ainsi, dans le cas des obligations spéculatives à haut rendement européennes, le rendement annualisé de 8,16 % généré par les coupons entre 1999 et 2016 a largement dépassé le rendement annualisé généré par le prix des titres (-1,4 %) ³. De même, le rendement annualisé généré par les dividendes des actions européennes s'est révélé plus important que le rendement annualisé généré par le prix de ces actions (-0,51 %) ⁴ sur la même période.

“

0,87%

Les obligations françaises
à 10 ans rapportent 0,87%.

”



RENDEMENTS

Malgré les conditions de marché actuelles, il existe donc des placements qui offrent des niveaux de rendement plus élevés aux investisseurs prêts à exposer leur capital à plus de risques.

Il est cependant préférable d'adopter une approche diversifiée afin de multiplier les sources de rendement.

Une approche diversifiée

En combinant différents actifs de rendement, on cherche à lisser les hauts et les bas en termes de performance, tout en multipliant les sources de rendement potentiel au travers des coupons des obligations et des dividendes des actions.

Pour répondre aux ambitions de long terme des investisseurs, il est temps de considérer des sources alternatives pour générer du rendement potentiel plus élevé au travers une approche diversifiée.

¹ Source : Bloomberg, 16/05/2017.

² Source : Banque mondiale, 31/12/2014. <http://data.worldbank.org/indicator/SP.DYN.LE00.IN?end=2014&start=1990>

³ Source : Performance annualisée depuis la création de la zone euro le 1er janvier 1999 - sur la base des statistiques historiques. Toutes les données datent du 31 décembre 2016. Source : Bloomberg, indices BofA Merrill Lynch.

⁴ Source : Performance annualisée de l'indice MSCI Europe entre le 31/12/1999 et le 31/12/2016.

Ce document promotionnel est conçu exclusivement à des fins d'information. Il ne constitue ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement. Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. La responsabilité d'AXA Investment Managers Paris ne saurait être engagée par une prise de décision sur la seule base de ces informations.

Les chiffres cités ont trait aux années ou aux mois écoulés et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Ni MSCI ni aucun autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données MSCI ne font aucune déclaration ni n'offrent aucune garantie expresse ou implicite quant à ces données (ou aux conséquences de leur utilisation), et l'ensemble desdits tiers décline expressément par les présentes toute responsabilité concernant l'originalité, l'exactitude, l'exhaustivité, la conformité de tout ou partie de ces données. Sans limitation de ce qui précède, MSCI, ses filiales ou tout autre tiers impliqué dans ou associé à la composition, au calcul ou à la création des données ne sauraient en aucun cas être tenus pour responsables d'aucuns dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes encourues) même si l'éventualité de ces dommages leur a été signifiée. Toute reproduction ou distribution des données MSCI est interdite, sauf consentement exprès et écrit de MSCI.

AXA Investment Managers Paris - Société Anonyme à conseil d'administration au capital de 1 384 380 euros immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Nanterre sous le numéro 353 534 506. Siège social : «Majunga », 6, Place de la Pyramide 92 800 Puteaux, France. Entreprise agréée en tant que société de gestion par l'Autorité des marchés Financiers (AMF) le 7 avril 1992, sous le n° GP 92008 et en tant que gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs et d'OPCVM au sens respectif de la Directive AIFM et de la Directive UCITS. Design & Production: AXA IM London.

www.axa-im.fr