

Où trouver les rendements de demain ?

Penser autrement

1

Malgré leur protection en capital, les sources de rendement traditionnelles (fonds en Euros, livrets) ne sont plus suffisantes pour répondre aux ambitions de long terme des investisseurs



Les rendements des placements traditionnels stagnent au plus bas

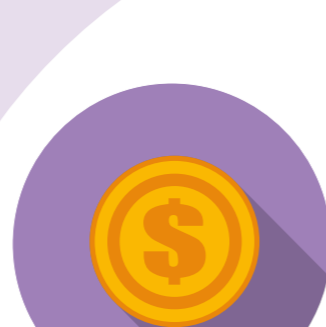


La période de taux d'intérêt bas se prolonge

2

Les sources de rendement traditionnelles sont moins risquées que les placements sur les marchés financiers.

Cependant



Les politiques monétaires accommodantes



La remontée de l'inflation

jouent en défaveur des épargnants



L'épargne sans risque rapporte peu

42%

de la dette souveraine bénéficie actuellement d'un rendement nominal négatif¹

¹Source : Bloomberg - 03/04/2017

3

Les changements démographiques exacerbent la quête de rendement

Les baby-boomers arrivent à l'âge de la retraite



L'espérance de vie augmente dans l'Union européenne

75 ans en 1990² → 81 ans en 2014

²Source : World Bank - 31/12/2014

<http://data.worldbank.org/indicator/SPDYN.LE00.IN?end=2014&start=1990>

La boîte à outils du rendement

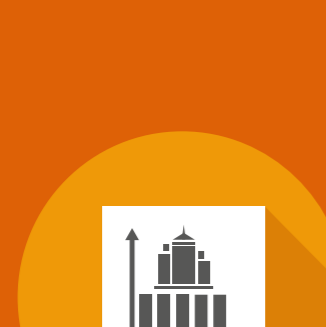
En contrepartie de plus de risques, les actifs qui ont historiquement offert des niveaux de rendement plus élevés (au travers leurs dividendes ou leurs coupons) devraient jouer un rôle plus important dans le portefeuille des investisseurs



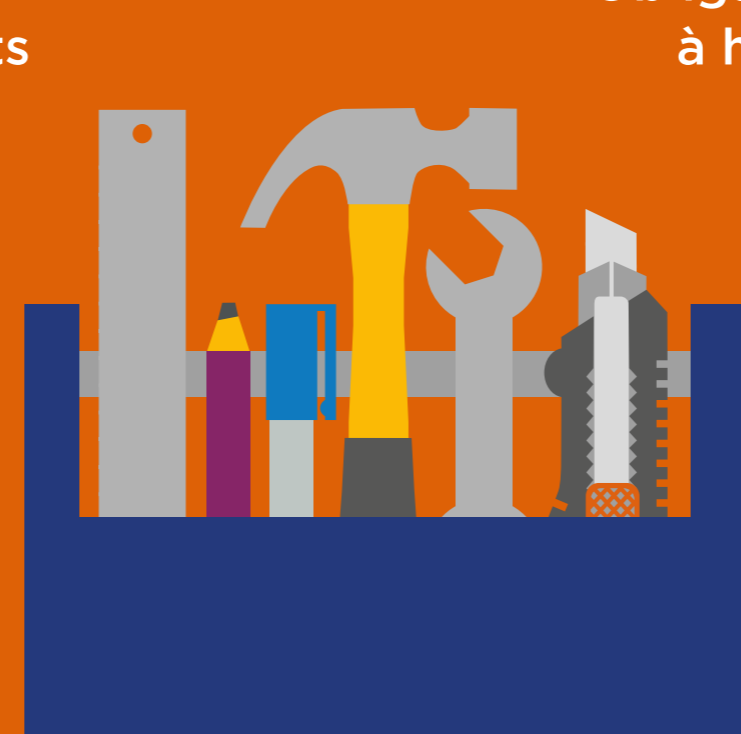
Marchés émergents



Obligations spéculatives à haut rendement



Obligations privées



Actifs immobiliers

Une approche diversifiée



Combiner différents actifs de rendement...



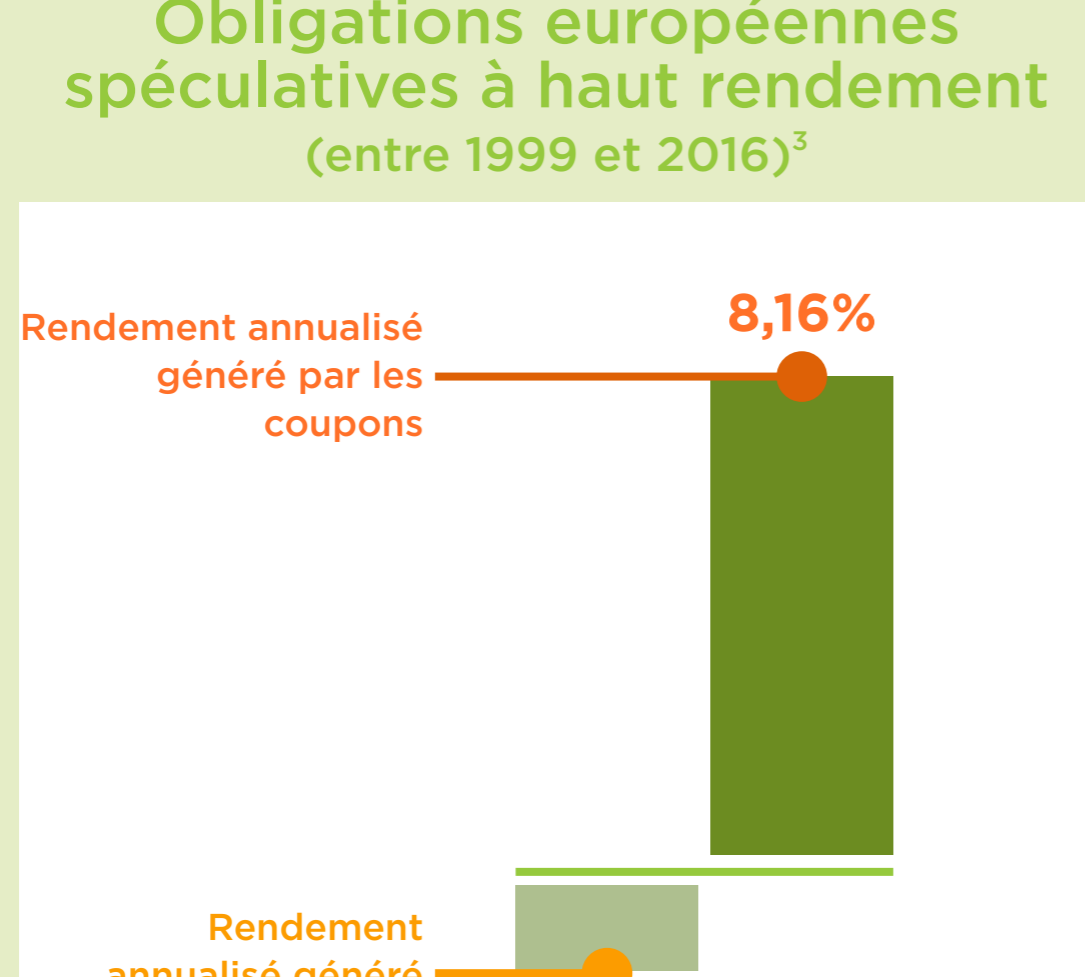
...vise à lisser les hauts et les bas en termes de performance...



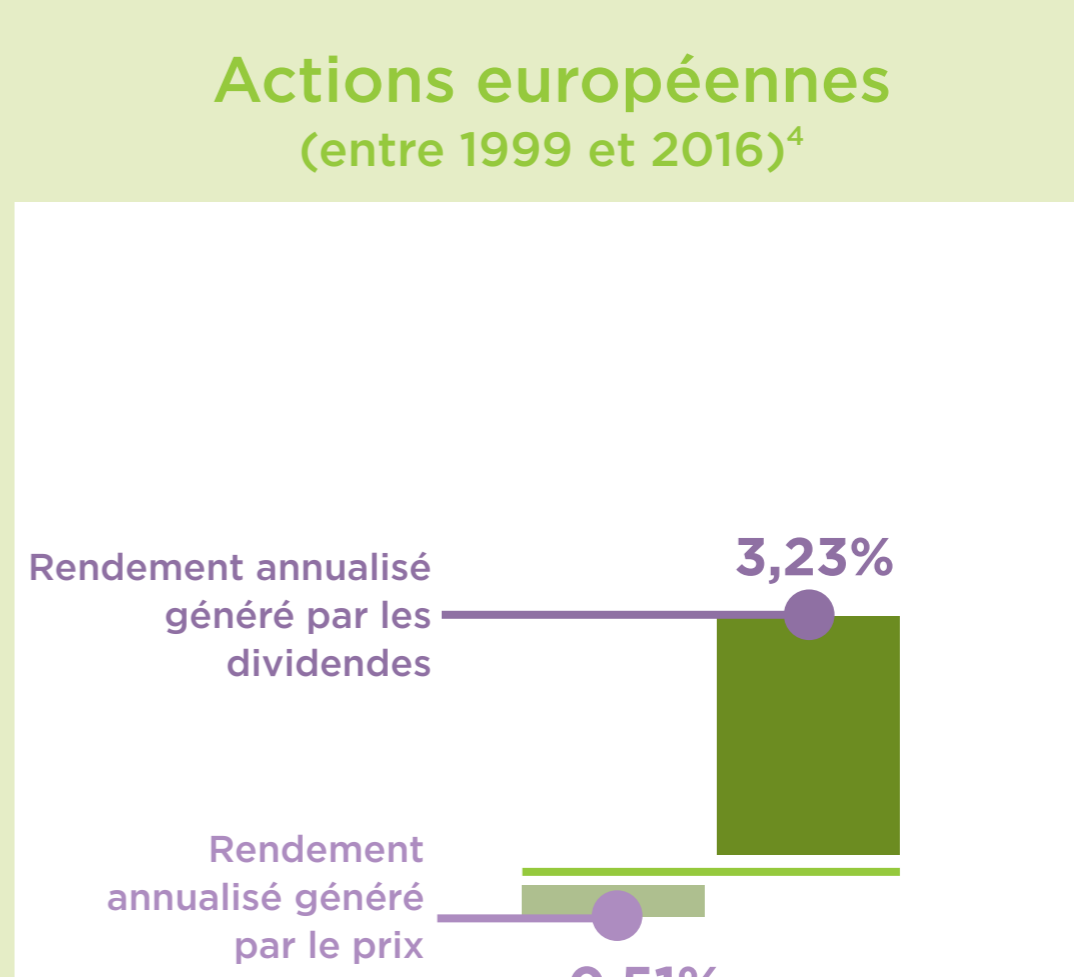
...tout en multipliant les sources de rendement potentiel au travers des coupons et des dividendes

Coupons et dividendes sont une composante clé de la performance de certains actifs

Obligations européennes spéculatives à haut rendement (entre 1999 et 2016)³



Actions européennes (entre 1999 et 2016)⁴



³Rendement annualisé depuis le création de l'Euro au 1^{er} janvier 1999 - sur la base de données historiques.

Données au 31 décembre 2016. Source : Bloomberg, BofA Merrill Lynch Indices

⁴Rendement annualisé MSCI Europe entre le 31/12/1999 et le 31/12/2016

Demain, les rendements viendront d'ailleurs

Découvrez notre approche diversifiée

Investir sur les marchés financiers implique un risque de perte en capital

EN SAVOIR PLUS

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.

www.axa-im.fr