Communiqué de presse

Contact presse :

Corinne Pinçon : 01 55 50 13 38

corinne.pincon@morningstar.com

Morningstar publie une étude mondiale sur les portefeuilles des investisseurs qui met en exergue d'importantes divergences dans les comportements des investisseurs et la construction de portefeuilles dans 14 pays. Faiblement diversifiés et axés sur les actifs peu risqués, les portefeuilles des investisseurs français comptent parmi les plus conservateurs dans le monde.

L'étude examine comment les pratiques de marché, la disponibilité des produits d'investissement et les paysages réglementaires locaux influent sur les préférences financières et la tolérance au risque des investisseurs particuliers à travers le monde.

CHICAGO, 25 octobre 2022 -- Morningstar, Inc. (Nasdaq : MORN), l'un des principaux fournisseurs de recherche indépendante, a publié aujourd'hui la première édition de son étude « Global Investor Portfolio Study » qui examine comment les investisseurs individuels de 14 pays construisent leurs portefeuilles. L'étude met en évidence de grandes divergences dans la composition des portefeuilles selon le pays de l'investisseur.

« *Notre étude sur la construction de portefeuilles montre que l'investisseur moyen n'existe pas* » explique Mathieu Caquineau, l'un des contributeurs de l'étude et responsable de la notation des fonds actions pour les régions Europe et Asie. « En France, les investisseurs se montrent bien plus frileux que dans d'autres pays. Par manque de connaissances, ou par peur du risque, ils ont par exemple tendance à éviter les placements en actions, qui offrent pourtant les meilleurs

rendements sur le très long terme. La sous-diversification des portefeuilles que l'on constate en France peut être un obstacle pour atteindre des objectifs financiers de long terme. »

L'étude examine comment les pratiques de marché, la culture en matière d'investissement, le financement de la retraite et le paysage réglementaire locaux influent sur les besoins d'épargne des investisseurs et leur tolérance au risque dans leurs portefeuilles.

L'étude « Global Investor Portfolio Study » est disponible ici. Les enseignements marquants sont notamment les suivants :

- Les investisseurs sont plus disposés à prendre des risques dans leurs portefeuilles lorsqu'ils commencent à investir tôt dans la vie. Cela s'observe dans les marchés où l'épargne est le principal levier pour se constituer des revenus une fois à la retraite. Dans ces pays, comme l'Australie, la Nouvelle-Zélande, le Royaume-Uni et les États-Unis, les investisseurs ont tendance à construire des portefeuilles plus agressifs avec des pondérations sur les actions plus importantes et une exposition aux obligations et aux liquidités moins importante.
- En revanche, les pays comme la France, l'Allemagne et le Japon, qui ont des régimes de retraite publiques et, dans certains cas, une couverture santé universelle et une protection sociale importante, les investisseurs sont moins incités à épargner pour le long terme et à prendre des risques. En conséquence, ces investisseurs tendent à détenir des portefeuilles conservateurs.
- L'immobilier constitue la majeure partie du patrimoine non financier à l'échelle mondiale et représente la principale raison d'endettement pour les investisseurs, en particulier dans les marchés très endettés comme l'Australie, le Canada, la Chine, Hong Kong et la Nouvelle-Zélande.
- La préférence pour le marché actions national s'observe dans tous les marchés. Elle s'explique souvent par une meilleure connaissance, l'accessibilité et le souhait d'éviter le risque de change. La taille des marchés actions et obligataires, les contrôles de capitaux et les avantages fiscaux jouent également un rôle.

- Les investisseurs américains ont généralement un fort appétit pour le risque, car les ménages américains détiennent la plus faible proportion de liquidités et de dépôts. En revanche, les investisseurs japonais sont les plus conservateurs, avec plus de 50 % des actifs des ménages détenus sous forme de liquidités ou de dépôts, et ce malgré plus de deux décennies de taux d'intérêt proches de zéro.
- Si l'investissement durable est plus populaire en Europe et gagne de l'intérêt en Australie, Nouvelle-Zélande et Amérique du Nord, les investisseurs en Asie n'accordent encore que peu d'importance aux questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) pour la construction de leurs portefeuilles.
- Les crypto actifs sont inclus dans les portefeuilles à l'échelle mondiale, mais seule une minorité d'investisseurs y recourent, avec une forte concentration dans les tranches d'âge les plus jeunes. Les investisseurs les plus "crypto-compatibles" sont à Singapour (où siègent plusieurs entreprises de crypto monnaies de premier plan), Hong Kong et le Canada, qui compte plus de 14 % d'actifs alloués dans ce type de placements.

Méthodologie

L'étude est basée sur le comportement des investisseurs particuliers qui ont la capacité d'investir dans leurs marchés locaux. Les 14 pays de l'étude incluent : l'Australie, le Canada, la Chine, la France, l'Allemagne, Hong Kong, l'Inde, l'Italie, le Japon, la Nouvelle-Zélande, Singapour, la Suisse, le Royaume-Uni et les États-Unis.

Les marchés étudiés présentent un mélange d'économies développées de chaque région du monde, ainsi que deux des plus importants marchés émergents, que sont la Chine et l'Inde. Plutôt que d'étendre cette première étude à un plus grand nombre de marchés, Morningstar a choisi de couvrir une large gamme de questions dans chaque pays afin de mettre en évidence les différences clés en matière de construction de portefeuilles et de pratiques des investisseurs.

Les analystes de l'équipe Manager Research de Morningstar de chaque marché ont analysé les sources de données publiques disponibles (comme les banques centrales et les agences de

statistiques), les études académiques, et ont également consulté l'importante base de données sur les placements de Morningstar, afin de comprendre les préférences en matière d'allocations et de produits. Chaque analyste a rempli une enquête détaillant ses sources. Les enquêtes ont été examinées et ont fait l'objet d'une analyse comparative menée par des éditeurs désignés pour chaque marché, ainsi que les auteurs de l'étude. Les conclusions sur chaque marché sont tirées d'analyses comparatives aussi bien qualitatives que quantitatives.

À propos de Morningstar, Inc.

Morningstar, Inc. est l'un des principaux fournisseurs de recherche indépendante en Amérique du Nord, en Europe, en Australie et en Asie. La Société offre une gamme complète de produits et de services aux investisseurs individuels, aux conseillers financiers, aux gérants et propriétaires d'actifs, aux fournisseurs et promoteurs de régimes de retraite et aux investisseurs institutionnels sur les marchés de la dette et des capitaux privés. Morningstar fournit des données et des analyses sur un large éventail d'offres d'investissement, y compris des produits d'investissement gérés, des sociétés cotées en bourse, des marchés de capitaux privés, des titres de créance et des données en temps réel sur le marché mondial. Morningstar offre également des services de gestion des investissements par l'intermédiaire de ses filiales de conseil en investissement, avec environ 253 milliards de dollars US d'actifs sous conseil et sous gestion au 30 juin 2022. La société exerce ses activités dans 29 pays.

Pour plus d'informations, visitez le site www.morningstar.com/company

Morningstar Manager Research Services combine les rapports de recherche de l'entreprise, ses notations, logiciels, outils et données propriétaires avec l'accès aux Manager Research Analysts de Morningstar. Elle complémente les fonctions de due-diligence en interne pour les institutions telles que les banques, les gestionnaires de fortune, les compagnies d'assurance, les fonds souverains, les caisses de retraite, les fonds de dotation et les fondations.
Les Manager Research Analysts de Morningstar sont employés par diverses filiales en propriété exclusive de Morningstar, Inc. dont, entre autres, Morningstar Research Services LLC (États-Unis), Morningstar UK Ltd et Morningstar Australasia Pty Ltd. Ce communiqué de presse et l'étude Global Investor Portfolio Study sont uniquement destinés à des fins d'information.

###

©2022 Morningstar, Inc. All Rights Reserved.