

POUR PUBLICATION IMMÉDIATE

ÉPARGNE-RETRAITE EUROPÉENNE : LES FRAIS ET LES TAXES RABOTENT LES RENDEMENTS

Bruxelles, le 30 septembre 2015 – *Selon le tableau de bord des marchés de consommation 2014 de la Commission européenne, le marché des produits de placement et de retraite reste le moins performant d'Europe. Comme le montre le nouveau rapport de recherche de Better Finance sur les rendements des retraites privées en Europe, le manque de confiance des consommateurs est la conséquence directe de l'incapacité persistante de nombreux intermédiaires financiers à offrir des rendements décents sur le long terme.*

L'édition 2015 du rapport « Épargne-retraite : les performances réelles » couvre à présent 15 États membres de l'UE, soit 85 % de la population européenne, et analyse les rendements de l'épargne-retraite de ces 15 dernières années (de 2000 à 2014). Il s'agit une nouvelle fois de la seule publication qui fournit des données exhaustives sur les rendements réels nets de l'épargne-retraite dans l'UE. Ce rapport est donc aujourd'hui la première source d'information sur les performances réelles des produits d'investissement « de détail » à long terme pour les autorités de surveillance financière comme pour les consommateurs.

Malgré l'absence persistante d'informations sur les frais et les résultats globaux, le rapport montre clairement que cela ne tient pas la route de mettre ces rendements médiocres sur le compte des mauvais résultats des marchés de capitaux. Actuellement, les fonds de pension affichent simplement bien trop souvent des performances inférieures à celles des marchés.

Compte tenu des résultats exceptionnels sur le front des marchés obligataires, associés à des résultats plus mitigés, mais toujours positifs, sur les marchés d'actions au cours de ces quinze dernières années, un investissement direct dans des actions européennes (50 %) et des obligations européennes (50%) aurait rapporté un rendement positif de 35 % en termes réels (nets d'inflation).

Malheureusement, les rendements réels nets des produits d'épargne à long terme ont généralement été beaucoup plus faibles, et bien trop souvent négatifs, grignotant ainsi la valeur réelle de l'épargne-retraite. Les rendements des produits d'assurance en unités de compte, en particulier, ont été tout à fait désastreux.

Ces rendements sont influencés par une série de variables, parmi lesquelles la répartition des actifs, les performances des marchés de capitaux et les compétences des gestionnaires de fonds. Toutefois, les raisons à l'origine des rendements désespérément faibles des produits d'épargne-retraite sont clairement à rechercher ailleurs. Au fil des années, il est en effet apparu de plus en plus clairement que le niveau excessif des frais

et des commissions perçus à tous les niveaux est à l'origine de cette situation, ainsi que la charge fiscale toujours plus lourde supportée par les épargnants.

Malheureusement, l'avenir ne semble guère plus prometteur. Le marché haussier des obligations que nous avons connu pendant des dizaines d'années devrait bientôt appartenir au passé, comme en témoignent les taux d'intérêt qui ont atteint un niveau historiquement bas et le recentrage des fonds de retraite sur les obligations au cours de ces 15 dernières années.

Better Finance a identifié dix mesures majeures susceptibles de contribuer grandement à améliorer la situation aujourd'hui désastreuse pour les ménages européens tout en stimulant la croissance et la création d'emplois en Europe. Ces mesures ont été présentées à la Commission dans le cadre de la consultation sur l'initiative « Union des marchés de capitaux » (UMC) et il n'est pas inutile de les rappeler. Le plan d'action pour l'Union des marchés de capitaux qui a été rendu public aujourd'hui représente un pas dans la bonne direction mais il convient de consentir de toute urgence davantage d'efforts pour améliorer les rendements nets à long terme des produits d'investissement intermédiés (« packaged »).

Dès lors, si elle salue l'initiative européenne en faveur d'un plan d'épargne retraite personnel paneuropéen simple et rentable, très attendu, qui protégerait enfin le pouvoir d'achat à long terme de l'épargne, Better Finance demande aux États membres de l'Union européenne d'éviter toute discrimination et de ne pas tuer cette initiative par un traitement fiscal défavorable.

L'édition 2015 : « **Épargne-retraite : les performances réelles** » est disponible sur www.betterfinance.eu

Contact :

Arnaud Houdmont - Chief Communications Officer

Tél. - 0032 (0)2 514 37 77 | Courriel - houdmont@betterfinance.eu