

Communiqué de presse

Étude Allianz sur la fortune: la Suisse perd sa première place

- Pour la première fois depuis la crise financière, les actifs financiers du monde entier ont accusé un recul en 2018
- La Suisse cède la tête du classement aux États-Unis
- La convergence entre les pays pauvres et les pays riches est à l'arrêt
- La croissance de la dette se stabilise à un niveau élevé

Wallisellen, 18 septembre 2019 – dans sa dixième édition, le « Global Wealth Report » d'Allianz about à une conclusion tristement inédite: les actifs financiers des pays industrialisés et des pays émergents ont simultanément diminué en 2018. Cela n'a jamais été le cas, même au pic de la crise financière en 2008. Les investisseurs du monde entier se trouvent face à un dilemme: d'un côté, l'escalade du conflit commercial opposant les États-Unis à la Chine, la « saga » interminable du Brexit et les tensions géopolitiques croissantes, de l'autre côté, le durcissement des conditions monétaires et la normalisation (annoncée) de la politique monétaire. Allianz a analysé les actifs financiers et l'endettement des ménages privés dans plus de 50 pays.

Ces turbulences ont laissé des traces sur les bourses: en 2018, les cours des actions ont reculé de près de 12% dans le monde entier, affectant directement l'évolution des actifs. Les actifs financiers bruts des ménages suisses ont diminué de 0,1% et se sont figés à 172,5 billions d'euros. « L'insécurité croissante réclame son tribut », a expliqué Michael Heise, économiste en chef d'Allianz. « Le délitement de cet ordre mondial pourtant régulé est toxique pour la constitution de patrimoine. De plus, comme le montrent clairement les chiffres de l'évolution des actifs: le commerce ne s'appuie pas sur des vases communicants. Soit tout le monde gagne – comme cela est arrivé dans le passé – soit tout le monde perd – comme l'an dernier. Un protectionnisme agressif ne bénéficie à personne. »

Retour à la deuxième place pour la Suisse

Les actifs financiers bruts des ménages suisses se sont contractés en 2018, mais d'un taux marginal de 0,1 %. Il s'agit toutefois de la première baisse pour les épargnantes et les épargnants suisses, depuis la crise financière qui a frappé il y a onze ans. Ce fléchissement est dû à la chute des actions et des fonds d'investissement (-7,4 %), qui n'a pas pu être contrebalancée par la hausse légère des dépôts bancaires (+1,8 %) et la progression dynamique des assurances et pensions (+3,8 %).

Dans le même temps, les engagements privés ont augmenté de 2,8 %, au rythme prudent des années précédentes, et le niveau d'endettement est retombé à 128 %. Cela reste toutefois un record absolu: dans le reste du monde, seuls les Danois et les Australiens se sont endettés davantage, l'Europe de l'Ouest affichant une moyenne de 74,1 %.

La chute des actifs et la hausse des dettes ont entraîné un recul de 1,5 % des actifs financiers nets en Suisse en 2018. L'année précédente, on avait enregistré une progression confortable de 7,6 % et depuis la crise financière – moment du dernier recul –, une croissance moyenne de 3,8 %. Cette évolution, renforcée par le dollar fort, a également eu des répercussions sur le classement des 20 pays les plus riches (cf. tableau): avec des actifs financiers nets par tête de 173 840 euros (environ CHF 190 000), la Suisse est retombée au deuxième rang en 2018, derrière les États-Unis. Depuis l'an 2000, des pays européens comme l'Italie (-10 places), la Grande-Bretagne (-7 places) et la France (-5 places) comptent en particulier parmi les grands perdants du classement. En revanche, les pays asiatiques – et plus particulièrement Singapour (+13 places) et Taïwan (+10 places) – gravissent les échelons, tout comme la Suède (+6 places), l'Australie (+5 places) et la Corée du Sud (+ 5 places).

La convergence entre les pays pauvres et les pays riches est à l'arrêt

En 2018, les actifs financiers bruts des pays émergents ont non seulement enregistré un recul inédit, mais celui-ci a en plus atteint -0,4% – un taux plus élevé que dans les pays industriels (-0,1 %). La croissance faible en Chine, où les actifs ont cédé 3,4 %, a contribué considérablement à cette tendance. Néanmoins, d'autres pays émergents de premier plan comme le Mexique et l'Afrique du Sud ont également essuyé des pertes sensibles en 2018.

C'est une inversion notable de la tendance. En effet, ces 20 dernières années, les pays émergents bénéficiaient d'une avance moyenne de 11,2 points en termes de croissance. Il semblerait que les conflits commerciaux ont abruptement mis un coup d'arrêt au processus de rattrapage des pays les plus pauvres. Les pays industrialisés n'en ont pas non plus profité. Le Japon (-1,2 %), l'Europe de l'Ouest (-0,2 %) et l'Amérique du Nord (-0,3 %) ont tous enregistré une croissance négative des actifs.

Le prix des taux d'intérêt faibles

Dans le même temps, les afflux de capitaux ont progressé de 22 %; atteignant un nouveau record de 2,7 billions d'euros. Le développement observé aux États-Unis en est le seul responsable: grâce à la réforme fiscale, les ménages américains ont pu augmenter massivement leurs efforts d'épargne de 46 % – les États-Unis regroupant à eux seuls près des deux tiers de toutes les épargnes des pays industriels. L'analyse des afflux de capitaux en 2018

met en évidence une nouvelle particularité: les épargnants semblent se détourner de la classe d'actifs des assurances et pensions, mais celles-ci engrangent encore 25 % des fonds d'épargne frais. Avant et juste après la crise financière, ce chiffre dépassait encore en moyenne 50 %. Et alors que les ménages américains ont demandé plus de papiers-valeurs, tous les autres ménages se sont tournés vers les dépôts bancaires: en Europe de l'Ouest, à titre d'exemple, les deux tiers des fonds d'épargne frais ont migré vers les banques. Pour la huitième année consécutive, les dépôts bancaires sont restés la forme de placement la plus populaire. Cette préférence pour les placements liquides et apparemment sûrs coûte cher aux ménages: l'an dernier, les pertes financières liées à l'inflation flirtaient avec pas moins de 600 milliards d'euros.

« C'est un comportement d'épargne paradoxal », a déclaré Michaela Grimm, co-auteure du rapport. « De nombreuses personnes épargnent davantage car elles s'attendent à une retraite plus active et plus longue ». Dans le même temps, ils délaissent les produits qui leur offrent une couverture efficace pour leurs vieux jours, à savoir les assurances vie et vieillesse. De toute évidence, le niveau bas des taux semble saper la volonté d'épargner sur le long terme. Le monde a besoin de toute urgence d'épargnants et d'investisseurs sur le long terme afin de surmonter les difficultés à venir. »

La croissance de la dette se stabilise à un niveau élevé

En 2018, les engagements des ménages ont progressé de 5,7 % dans le monde; le taux de croissance était donc légèrement inférieur à celui de l'année précédente (6,0 %), mais très supérieur à la moyenne des dix dernières années (3,6 %). Grâce à la croissance économique toujours aussi solide, le niveau d'endettement mondial (engagements en % du PIB) s'est toutefois stabilisé à 65,1 %; cela s'applique à presque toutes les régions, à l'exception de l'Asie (p. ex.: Japon). Ces trois dernières années, ce taux a progressé de 10 points de pourcentage, principalement en raison du développement en Chine (+15 points).

La forte hausse de l'endettement a fait chuter les actifs financiers nets à l'échelle internationale, c'est-à-dire que la différence entre les actifs bruts et les engagements a diminué de 1,9 % et s'est établie à 129,8 billions d'euros. Dans les pays émergents en particulier, le recul a été drastique: les actifs financiers nets ont perdu 5,7 % (pays industriels: -1,1 %).

L'étude est disponible à l'adresse suivante:

https://www.allianz.com/de/economic_research/ (en allemand et en anglais) à la rubrique Publikationen/Spezialthemen.

Vous trouverez un outil interactif en ligne sur le rapport sur:

https://www.allianz.com/de/economic_research/research_data/weltkarte-der-vermoeegen

Pour de plus amples renseignements

Lorenz Weimann

Tél.: +49 69 3800-16891, lorenz.weimann@allianz.com

Bernd de Wall

Tél.: +41 58 358 84 14, bernd.dewall@allianz.ch

Top 20 en 2018...

... des actifs financiers nets par tête				... des actifs financiers bruts par tête			
	en EUR	Glissement annuel en %	Classement 2000		en EUR	Glissement annuel en %	Classement 2000
#1 États-Unis	184 410	-1,7	2	#1 Suisse	266 320	-0,9	1
#2 Suisse	173 840	-2,4	1	#2 États-Unis	227 360	-0,9	2
#3 Singapour	100 370	4,4	16	#3 Danemark	156 320	0,5	6
#4 Taiwan	97 850	5,0	14	#4 Pays-Bas	146 155	1,4	4
#5 Pays-Bas	97 345	1,4	6	#5 Singapour	136 940	3,3	10
#6 Japon	96 310	-1,7	3	#6 Suède	135 800	-1,5	14
#7 Suède	92 320	-4,0	13	#7 Australie	129 030	2,0	17
#8 Belgique	89 540	-3,6	4	#8 Canada	120 280	-1,8	8
#9 Nouvelle-Zélande	87 620	-1,0	9	#9 Japon	118 350	-0,9	3
#10 Danemark	85 895	-3,6	12	#10 Taiwan	117 430	4,9	16
#11 Canada	80 670	-3,9	8	#11 Nouvelle-Zélande	115 050	0,5	11
#12 Grande-Bretagne	79 760	-1,0	5	#12 Belgique	114 730	-2,2	5
#13 Israël	73 180	1,8	11	#13 Grande-Bretagne	112 870	0,4	7
#14 Australie	68 670	1,3	19	#14 Israël	91 990	2,4	18
#15 France	57 095	-3,0	10	#15 Norvège	91 430	2,0	20
#16 Autriche	53 980	-0,5	17	#16 France	83 295	-1,0	12
#17 Italie	53 140	-6,5	7	#17 Irlande	77 580	-2,3	13
#18 Allemagne	52 860	1,1	18	#18 Autriche	75 880	0,2	19
#19 Irlande	47 060	-1,0	15	#19 Allemagne	74 620	1,7	15
#20 Corée du Sud	29 720	-2,2	25	#20 Italie	68 660	-4,7	9

À propos du groupe Allianz Suisse

Avec un volume de primes de plus de 3,6 milliards de francs, le groupe Allianz Suisse est l'une des principales sociétés d'assurances de Suisse. Font notamment partie du groupe Allianz Suisse Allianz Suisse Société d'Assurances SA, Allianz Suisse Société d'Assurances sur la Vie SA, la CAP Compagnie d'Assurance de Protection Juridique SA et Quality1 AG. Le cœur de métier du groupe Allianz Suisse englobe l'assurance, la prévoyance et la gestion de fortune. Allianz Suisse emploie quelque 3600 collaborateurs et fait partie du groupe international Allianz, présent sur tous les continents, dans plus de 70 pays. En 2013, le groupe Allianz a été reconnu comme Super Sector Leader du Dow Jones Sustainability Index (DJSI). Depuis l'an 2000, l'entreprise est très bien placée dans cet indice de durabilité mondialement suivi.

En Suisse, plus d'un million de clients privés et plus de 100 000 entreprises font confiance à Allianz Suisse, à chacune des étapes de leur vie et de leur développement, pour les prestations de conseil ainsi que leurs couvertures d'assurance et de prévoyance. La densité de son réseau de près de 120 agences lui permet d'être proche de ses clients dans toutes les régions du pays.

Allianz Suisse est partenaire officiel de la Croix-Rouge suisse, de Swiss Paralympic et du Swiss Economic Forum (SEF). Par ailleurs, elle est sponsor principal de la Journée du cinéma Allianz, qui a lieu dans toute la Suisse, et a également donné son nom aux manifestations Allianz Cinema à Zurich, Bâle et Genève.