

Mars 2025

# Homme ou femme, et si votre genre influençait vos choix d'investissement ?



- ✓ Vous privilégiez les placements pas ou peu risqués ?
- ✓ Vous avez peu confiance dans vos connaissances financières ?
- ✓ Vous hésitez à vous appuyer sur les nouvelles technologies pour vos placements ?

**Si vous vous reconnaissez dans ce profil, vous êtes probablement une femme.**

## Des choix d'investissement différents, sources d'inégalités de richesse

**Les inégalités de genre se traduisent par des différences marquées dans les choix d'investissement.**

Loin d'être anecdotiques, elles peuvent conduire à renforcer les inégalités de capital entre les hommes et les femmes à la retraite, dans un contexte où le patrimoine s'individualise et où la redistribution de richesse au sein des couples a diminué.

Et non seulement les femmes vivent en moyenne plus longtemps, mais elles ont aussi souvent des revenus et des carrières moins stables, ce qui peut les rendre plus vulnérables aux chocs financiers.

**On vous explique...**

Cet article est un résumé de l'étude de Marie Brière, « Femmes et Investissement » (2025), Amundi Working Paper 168.

## Homme ou femme, et si votre genre influençait vos choix d'investissement ?

01

### Les femmes ont tendance à privilégier les placements peu risqués

Les études montrent que les femmes ont généralement une **tolérance au risque plus faible que les hommes**. Elles ont tendance à investir dans des **actifs moins risqués**, comme les obligations, et **moins en actions**.

Cela peut être lié à des **facteurs socio-économiques**, comme la perception de la stabilité de leurs revenus futurs. Les carrières des femmes sont souvent interrompues lorsqu'elles s'occupent de leurs enfants ou de leurs proches, ce qui peut les rendre plus prudentes dans leurs décisions financières.

Contre toute attente, cela peut également découler de **facteurs biologiques**. Hommes et femmes diffèrent en matière de dosage hormonal, notamment en testostérone. Cette hormone, présente en moyenne à des niveaux plus élevés chez les hommes que chez les femmes, est associée à la prise de risque<sup>1</sup>.

En revanche, **les hommes, souvent plus confiants**, sont plus disposés à investir sur le marché boursier. Parfois excessivement confiants, ils ont tendance à effectuer des transactions plus fréquentes, ce qui augmente leurs coûts de transaction et réduit leur performance nette de frais<sup>2</sup>.



#### LE SAVIEZ-VOUS ?

Les femmes ont un intérêt plus marqué pour l'**investissement responsable**.

Elles sont plus susceptibles de choisir des fonds qui respectent des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Des études ont montré que les femmes sont plus disposées à investir dans des entreprises ayant de bonnes pratiques sociales et environnementales.

Par exemple, une enquête a révélé que **49% des femmes font un effort pour investir dans des entreprises responsables, contre seulement 36% des hommes**<sup>3</sup>.

1. Sapienza P, Zingales L, Maestriperi D. 2009. Gender differences in financial risk aversion and career choices are affected by testosterone. Proceedings of the National Academy of Sciences. 2009 Sep 8;106(36):15268-73.

2. Voir les célèbres travaux de Barber, B.M., et Odean T. 2001. Boys will be boys: Gender, overconfidence, and common stock investment. The quarterly journal of economics 116.1: 261-292.

3. Bank of America Institute, 2024. Transformation. The Rising Wealth of Women.

## Homme ou femme, et si votre genre influençait vos choix d'investissement ?

02



### Des différences en matière de connaissances financières

Les différences de comportement d'investissement peuvent également être influencées par le manque de connaissances financières.

Les décisions d'investissement des femmes peuvent pâtir de moins bonnes connaissances financières que les hommes<sup>4</sup>. Cet écart persiste dans différents contextes socio-économiques et culturels. Mais les femmes **ont aussi moins confiance dans leurs propres connaissances financières.**

4. À l'échelle mondiale, 35 % des hommes possèdent des connaissances financières, contre 30 % des femmes. Voir par exemple les travaux pionniers de Lusardi, A., and Mitchell O.S., 2014. The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence." Journal of Economic Literature 52 (1): 5-44.

03



### Une communication financière encore trop masculine

De façon surprenante, la façon de communiquer sur les sujets financiers joue également un rôle important.

Les métaphores et le vocabulaire utilisés dans le secteur financier sont souvent **liés à des domaines traditionnellement masculins**, comme la guerre ou le sport (on parle de « battre le marché » par exemple)<sup>5</sup>. Cela peut créer un sentiment d'exclusion pour les femmes, les dissuadant de s'engager dans des investissements.

5. Bajtelsmit, V.L., Bernasek, A. and Jianakoplos, N.A., 1999. Gender differences in defined contribution pension decisions. Financial Services Review, 8(1), pp.1-10.

## Homme ou femme, et si votre genre influençait vos choix d'investissement ?

04



### Des conseils financiers qui diffèrent selon le genre

Les conseillers financiers ont tendance à **donner des conseils plus prudents aux femmes qu'aux hommes**<sup>6</sup>.

Les femmes clientes sont moins souvent interrogées sur leurs caractéristiques personnelles et leur situation financière que les hommes<sup>7</sup>.

6. Mullainathan, S., Noeth, M. and Schoar, A., 2012. The market for financial advice: An audit study (No. w17929). National Bureau of Economic Research.

7. Boggio, C., Fornero, E., Prast, H. M., & Sanders, J., 2014. Seven Ways to Knit Your Portfolio: Is Investor Communication Neutral?. CeRP Working Paper; Vol. 140/14. Turin: CeRP - Center for Research on Pensions and Welfare Policies.

05



### Des femmes moins disposées à s'appuyer sur les nouvelles technologies

Les nouvelles technologies, comme les fintechs et les robots-conseillers, pourraient aider à réduire cet écart entre les sexes. Ces outils peuvent rendre les services financiers plus accessibles, et les conseils prodigués sont neutres du point de vue du genre.

Cependant, **les femmes sont souvent moins enclines à utiliser ces services** pour des raisons de confidentialité et de facilité d'utilisation<sup>8</sup>. Cet écart n'est pas propre aux robots-conseillers financiers, et se confirme pour **l'intelligence artificielle générative : 50% des hommes l'utilisent contre seulement 37% des femmes**<sup>9</sup>.

8. Bianchi M. and Brière M. (2025), "Robo-advice and inequalities", Working Paper Amundi, à paraître.

9. Aldasoro, I., Armandier, O., Doerr, S., Gambacorta, L. and Oliviero, T., 2024. The gen AI gender gap. Economics Letters, p.111814.

# Homme ou femme, et si votre genre influençait vos choix d'investissement ?



## Résultat

### Des inégalités de capital marquées entre hommes et femmes

Ces différences en matière de choix de placement ont des **implications importantes pour la sécurité financière des femmes à la retraite**. Le fait que les femmes investissent moins en actifs risqués peut **creuser les inégalités de capital entre hommes et femmes à la retraite**.



## INFORMATIONS IMPORTANTES

**Investir comporte des risques, notamment un risque de perte en capital.**

Cette communication n'a pas de vocation contractuelle mais constitue une communication publicitaire.

Elle est uniquement fournie à titre indicatif et ne constitue pas une recommandation ni une analyse ou un conseil financier. Elle ne saurait en outre être considérée comme une sollicitation, une invitation ou une offre d'achat ou de vente d'OPC.

Avant toute souscription d'un organisme de placement collectif (OPC), l'investisseur potentiel est invité à se rapprocher de son conseiller pour que ce dernier puisse s'assurer de l'adéquation de l'investissement envisagé avec sa situation financière et patrimoniale.

Les performances passées ne constituent pas une garantie ni un indicateur des performances futures. Le présent document repose sur des sources qu'Amundi considère comme fiables au moment de la publication.

Les données, opinions et analyses peuvent être modifiées sans préavis. Amundi décline toute responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation des informations contenues dans ce document. Amundi ne saurait en aucun cas être tenu pour responsable de toute décision ou de tout investissement effectué(e) sur la base des informations contenues dans le présent document.

Les informations contenues ne peuvent être copiées, reproduites, modifiées, traduites ou distribuées sans l'autorisation écrite préalable d'Amundi. Toutes les marques et logos éventuels utilisés à des fins d'illustration dans ce document sont la propriété de leurs détenteurs respectifs.

Date de publication : mars 2025.

### Amundi Asset Management

Société par Actions Simplifiée agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP04000036 en qualité de société de gestion de portefeuille, dont le siège social est sis 91-93, boulevard Pasteur, 75015 Paris, France et immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 437 574 452.

Crédit photos : © iStock (sorbetto).