



2018 : A nouvelle donne, nouvelles attentes **Etude annuelle Epargnants français**

3^{ème} étude annuelle auprès des épargnants clients des réseaux bancaires français

Fiche technique

Etude réalisée par Coredata pour
Natixis Investment Managers

- Echantillon : 1000 épargnants français (résidant en France) de 30 à 67 ans ayant un patrimoine financier d'une valeur de 75 à 300.000 euros
- Mode de recueil : on-line
- Période d'interrogation : octobre / novembre 2017

A propos de cette étude

L'étude présentée ici constitue la 3^{ème} vague du baromètre mis en place par Natixis Investment Managers auprès des épargnants français (1^{ère} vague en 2014, 2^{ème} vague en 2015).
Pour donner à l'enquête le plus d'actualité possible, tout en permettant un suivi des évolutions, le questionnaire comprend des indicateurs clés, en même temps qu'il intègre les nouveaux enjeux. Lorsque les questions ont été ajustées ou enrichies, ne sont fournies ici que les comparaisons à base **strictement comparable**.

A propos de la représentativité de l'échantillon

La représentativité repose sur l'identification des profils d'épargnants visés au sein de larges panels représentatifs des Français.

Critères d'identification et de sélection :

- âge (4 tranches, de 30 à 67 ans)
- montant du patrimoine financier, en distinguant 2 tranches : 75 à moins de 150.000 euros et 150 à 300.000 euros.



Natixis Investment Managers
**publie les résultats
de sa 3^{ème} étude annuelle
auprès des épargnants
français ayant
un patrimoine financier
de 75 à 300.000 euros**





> Profils d'épargnants

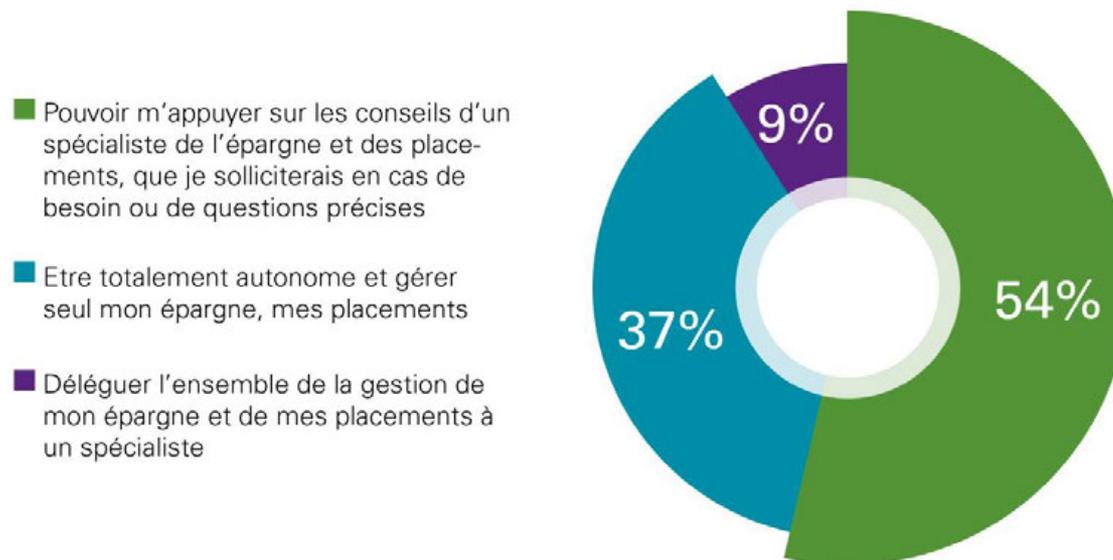
1. Mode de gestion
2. Sources d'information et de conseil

Des épargnants français impliqués dans la gestion de leurs placements.

En matière d'information et de conseil, le banquier reste la référence. L'entourage joue également un rôle clé.

Des épargnants impliqués La majorité souhaite être conseillée et environ 2 sur 5, être autonomes.

Parmi les trois modes de gestion suivants, lequel préférez-vous, que celui-ci corresponde ou non à celui qui est le vôtre actuellement ?



Face à une multiplicité de sources d'information et de conseil, le conseiller bancaire reste la référence, suivi par l'entourage

Pour choisir et gérer vos placements financiers, quelle importance a pour vous chacune des sources d'information et de conseil suivantes ? Pour exprimer l'importance de leur rôle auprès de vous, vous utiliserez une échelle de 1 à 10.

Notes moyennes sur 10
calculées sur les répondants

	2017
Ma banque, mon conseiller bancaire	6,7
Mon conjoint, ma conjointe	5,7
Les personnes de ma famille qui s'y connaissent	5,6
Des amis, relations qui s'y connaissent	5,1
Mon conseiller en gestion de patrimoine indépendant (CGPI)	5,1
Presse spécialisée sur l'épargne et les placements sous format « papier »	4,8
Presse économique et financière sous format « papier »	4,7
Sites Internet spécialisés sur l'épargne et les placements	4,7
Mon assureur	4,6
Radio, télévision spécialisés sur l'économie, la finance, la bourse	4,3
Mon comptable, mon expert-comptable	4,3
Radio, télévision généralistes	4,0
Fils d'information économique, financière et boursière sur mon Smartphone	3,8
Blogs et forums d'épargnants	3,6
Réseaux sociaux (ex. Twitter, Facebook...)	2,7



> Stratégies d'épargne

1. Objectifs de placement
2. Définition d'un placement réussi
3. Critères de choix

Dans un contexte macro économique plus porteur, un état d'esprit plus positif, des objectifs plus concrets

- Moins d'épargne de précaution
- Plus d'épargne de projets

Si le besoin de sécurisation et de liquidité prédominant, la recherche de rentabilité gagne du terrain, associée à une quête de sens et à un désir de comprendre



Moins d'épargne de précaution, plus d'épargne de projets

Des objectifs plus concrets

En épargnant, quels sont vos principaux objectifs ? Est-ce pour...

	2017
Financer le quotidien	68%
– Financer des projets de loisirs, de vacances (voyages...)	35%
– Financer le quotidien / Etudes	27%
– Financer les études de mes enfants	26%
– Financer les études de mes petits-enfants	1%
– Avoir un complément de revenus	22%
– Couvrir mes dépenses de santé	5%
Avoir de l'argent de côté en cas de coup dur	65%
Préparer ma retraite sur le plan financier	45%
Transmettre un patrimoine à mes proches	25%
Investissement immobilier	20%
– Acheter une résidence principale	15%
– Acheter une résidence secondaire	5%
– Autre objectif	2%

Plusieurs réponses possibles

Evolutions 2014 / 2017

➤ + 4 points

➤ + 6 points

➤ - 9 points

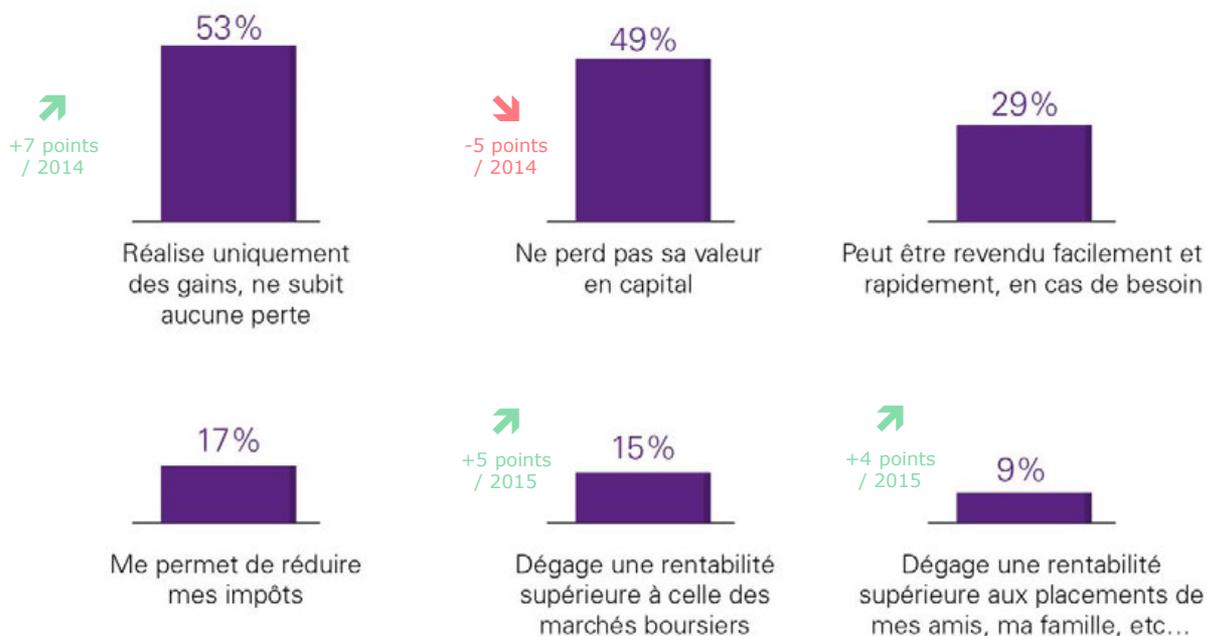
NB : l'enquête 2017 intégrant une nouvelle proposition (« Avoir un complément de revenus »), nous fournissons ici les tendances pour les propositions communes

Si la sécurisation du capital reste de mise, la recherche de performance gagne du terrain

Pour vous, qu'est-ce qu'un placement financier réussi ?
Est-ce un placement qui...

Pour **71%** des épargnants, un placement réussi est un placement qui leur apportera un gain significatif

Evolutions 2014 / 2017

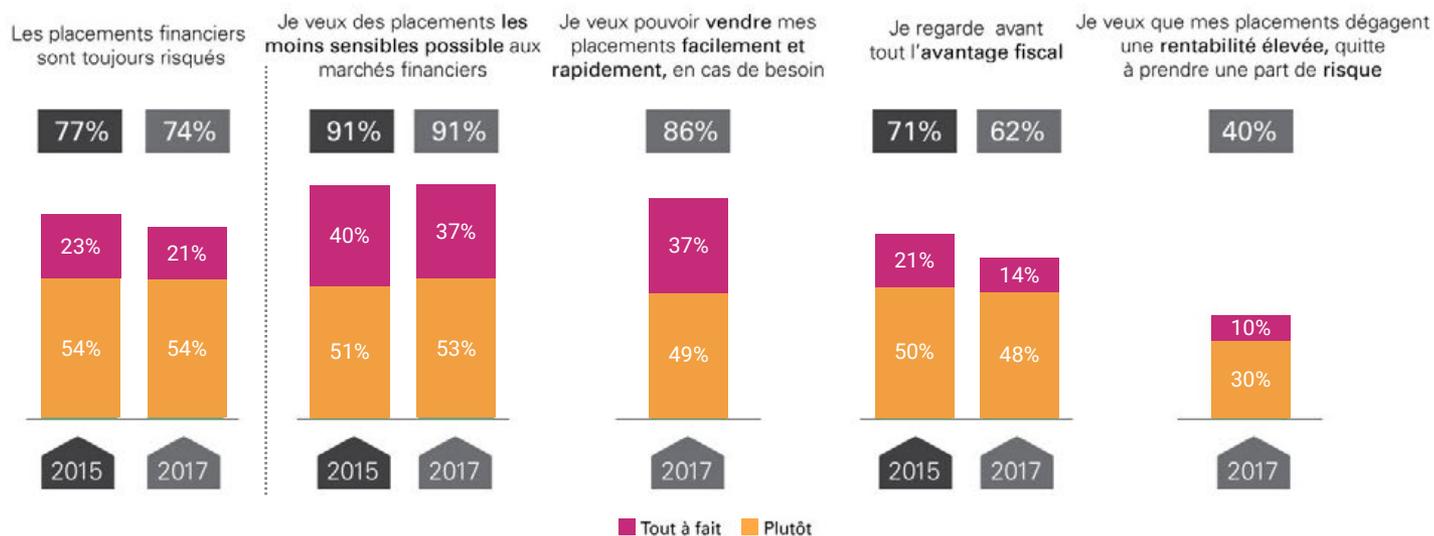


Plusieurs réponses possibles

NB : l'enquête 2017 intégrant des nouvelles propositions (« Peut être revendu rapidement et facilement », « Me permet de réduire mes impôts », « Dégage une rentabilité supérieure à... »...), nous fournissons ici les tendances pour les propositions communes ou extrêmement proches

Des épargnants sensibles aux risques des marchés financiers, en quête de sécurisation et de liquidité, avant l'avantage fiscal

Voici différentes opinions d'épargnants. Vous direz pour chacune d'elle si elle correspond tout à fait, plutôt, plutôt pas ou pas du tout à ce que vous pensez.



NB : l'enquête 2017 intègre deux nouvelles propositions (« Je veux pouvoir vendre mes placements facilement et rapidement... », « Je veux que mes placements dégagent une rentabilité élevée, quitte à prendre une part de risque ») pour lesquelles il n'y a pas de rappels

Si la sécurisation reste leur priorité, un très net désir de comprendre et de donner du sens à son épargne...

Parmi les critères suivants, lequel est pour vous le plus important au moment de choisir un placement ? En 1er ? En 2ème ? En 3ème ?

Rangs
moyens



1,4 **Sécuriser** mon épargne,
ne prendre **aucun risque**

1,4 **Réduire au maximum**
le niveau de **risque**

1,6 Obtenir les **meilleurs**
niveaux de rentabilité

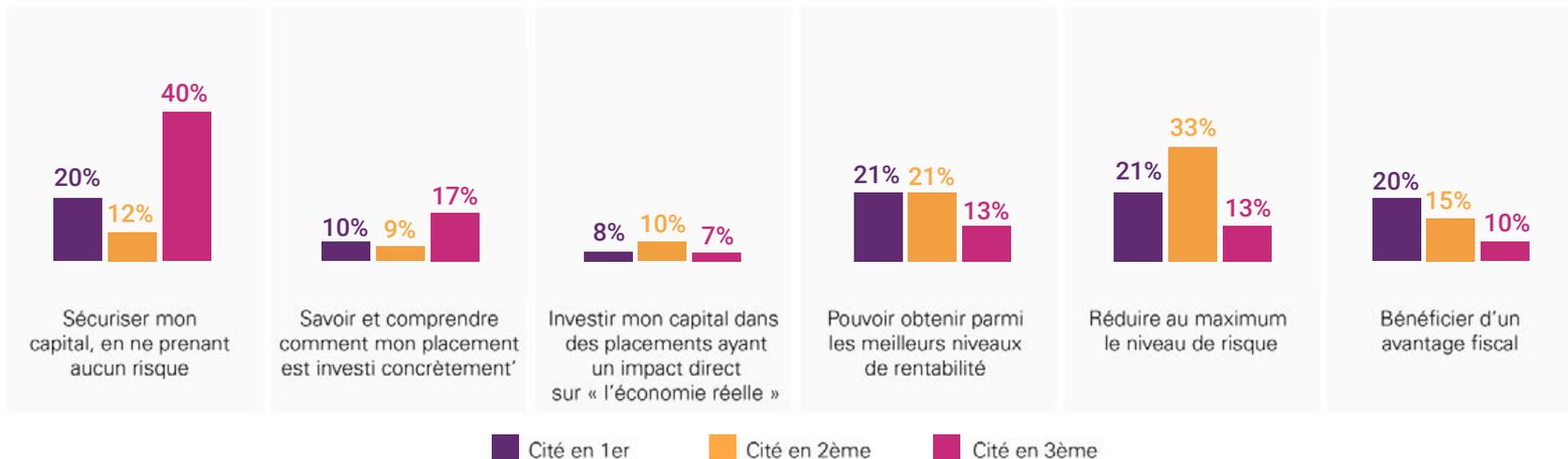
1,7 Bénéficier d'un
avantage fiscal

1,9 **Savoir et comprendre**
comment est investi
mon placement

2 Investir dans des placements ayant
un **impact direct**
sur l'économie réelle

Si la sécurisation reste leur priorité, un très net désir de comprendre et de donner du sens à son épargne...

Parmi les critères suivants, lequel est pour vous le plus important au moment de choisir un placement ? En 1er ? En 2ème ? En 3ème ?





> Regard sur les placements financiers fin 2017

1. Hit-parade des placements financiers
2. Focus Assurance vie

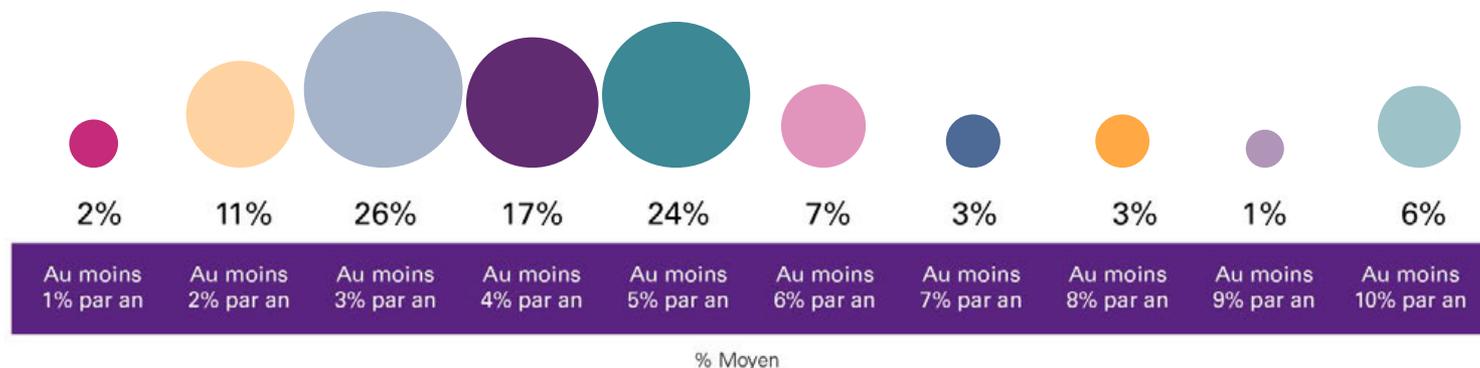
A contexte macroéconomique plus porteur,
des attentes de rentabilité renforcées...

En termes de potentiel de gain, les épargnants
français placent les actions clairement en tête,
suivies par l'assurance vie

A contexte macroéconomique plus porteur, des attentes de rentabilité renforcées : 44% des personnes interrogées attendent au moins 5% (+7 points en deux ans)

A partir de quel niveau de rendement diriez-vous qu'un placement financier est rentable aujourd'hui ?

Pour moi aujourd'hui, un placement financier devient rentable, s'il me rapporte, avant frais de gestion et avant impôt, au moins...



Rentabilité minimale attendue
5,1% en moyenne, en 2017
(+0,3 points / 2015)

Au « hit-parade de la rentabilité », les actions occupent la 1^{ère} place, suivies par l'assurance vie, les obligations et l'épargne salariale

Voici une liste de placements financiers. D'après ce que vous pouvez lire ou entendre, comment se situent-ils actuellement en termes de rentabilité avant impôts et taxes, les uns par rapport aux autres ?

*La note 10 signifie que ce placement a une rentabilité parmi les plus élevées
La note 1, qu'il n'en a aucune ou presque*

	2017
Actions de sociétés cotées en bourse	5,6
Contrats d'assurance-vie en euros	5,1 *
Contrats d'assurance-vie en unités de compte (UC)	5,0 *
Obligations émises par les grands groupes publics ou les sociétés cotées	4,9
Epargne salariale auprès de votre employeur : PEE / PERCO	4,9
Plan d'épargne retraite souscrit à titre individuel, comme le PERP, par exemple	4,7
PEL	4,5
Emprunts d'Etat	4,3
Comptes sur livret	3,6
Livret A	3,3

Notes moyennes sur 10
calculées sur les répondants
*Différences non significatives

NB : l'enquête 2017 intégrant plusieurs nouvelles propositions (actions, obligations de groupe publics, emprunts d'Etat...), nous ne fournissons pas ici de rappels



> Bilan 2017 (octobre)

1. Révision des positions, opérations, arbitrages
2. Motivation des choix

Des épargnants français attentifs et proactifs en ce qui concerne leurs objectifs et leurs choix de placements

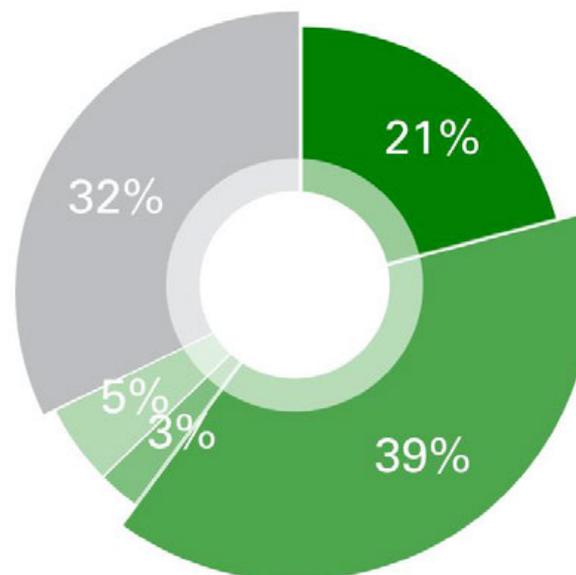
La majorité a fait le point sur ses objectifs, diversifiant ses placements, pour intégrer l'évolution du contexte macroéconomique et profiter du potentiel des marchés

Les autres souhaitaient ne prendre aucun risque, sensibles au manque de visibilité et d'information

En 2017, environ 7 épargnants sur 10 ont été proactifs, 6 sur 10 ont revu leurs objectifs, 1 sur 4 les a modifiés

Depuis le début de l'année 2017, avez-vous...

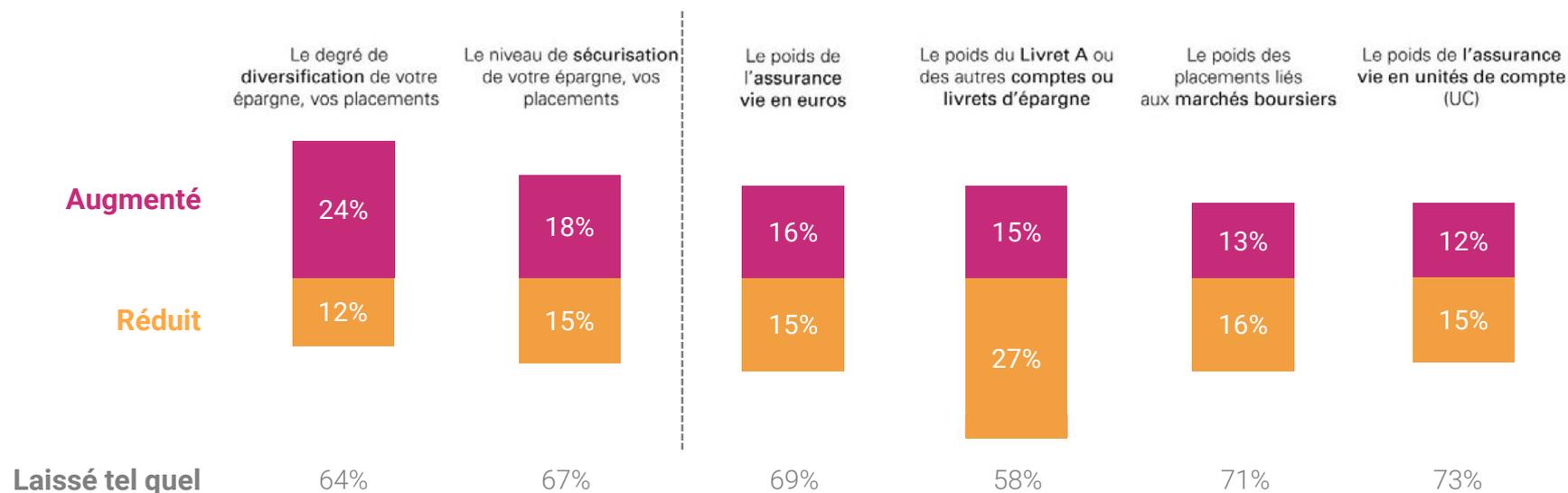
- A fait le point sur ses objectifs et les a modifiés
- A fait le point sur ses objectifs, mais ne les a pas modifiés
- N'a pas fait le point sur ses placements, mais a modifié ses objectifs
- N'a pas fait le point ni modifié ses objectifs, mais a réalisé des opérations
- N'est pas intervenu sur son portefeuille, ses placements



68% sont intervenus sur leur portefeuille et leurs placements

Les épargnants ont souhaité diversifier leurs placements, en réduisant la part de l'épargne réglementée

Depuis le début de l'année 2017, avez-vous augmenté, réduit ou laissé tel qu'il était en 2016 chacun des points suivants...



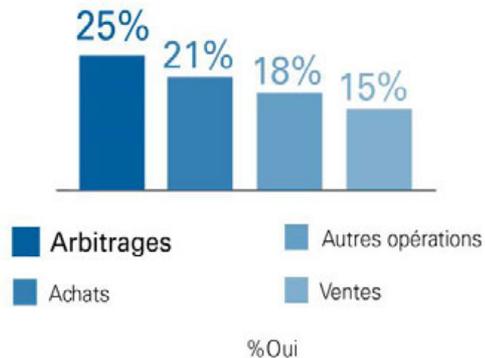
Univers : a au moins fait une fois le point sur ses objectifs ou réalisé une opération sur ses placements (68% de l'échantillon total)

Lorsqu'ils ont investi, les épargnants ont cherché à intégrer l'évolution du contexte macroéconomique et le potentiel des marchés financiers

Depuis le début de l'année 2017, avez-vous...
Avez-vous plus précisément...

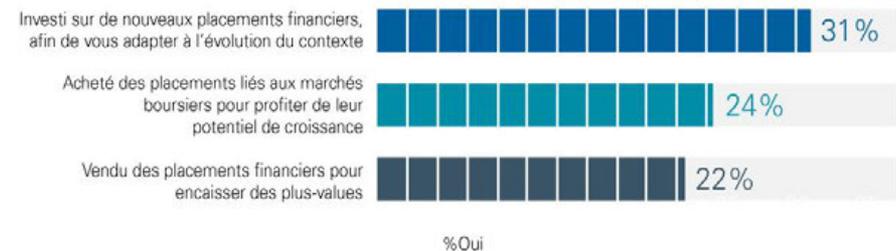
Quelle part d'épargnants ont réalisé des opérations ?

Univers : ensemble des épargnants



“Pour les épargnants ayant réalisé des opérations, sur quels placements ?”

Univers : épargnants ayant fait au moins une fois le point sur leurs objectifs ou réalisé une opération sur ses placements (68% de l'échantillon total)



Les épargnants n'ayant pas fait d'opérations ne souhaitent pas prendre de risque, en raison notamment du manque de visibilité et d'information

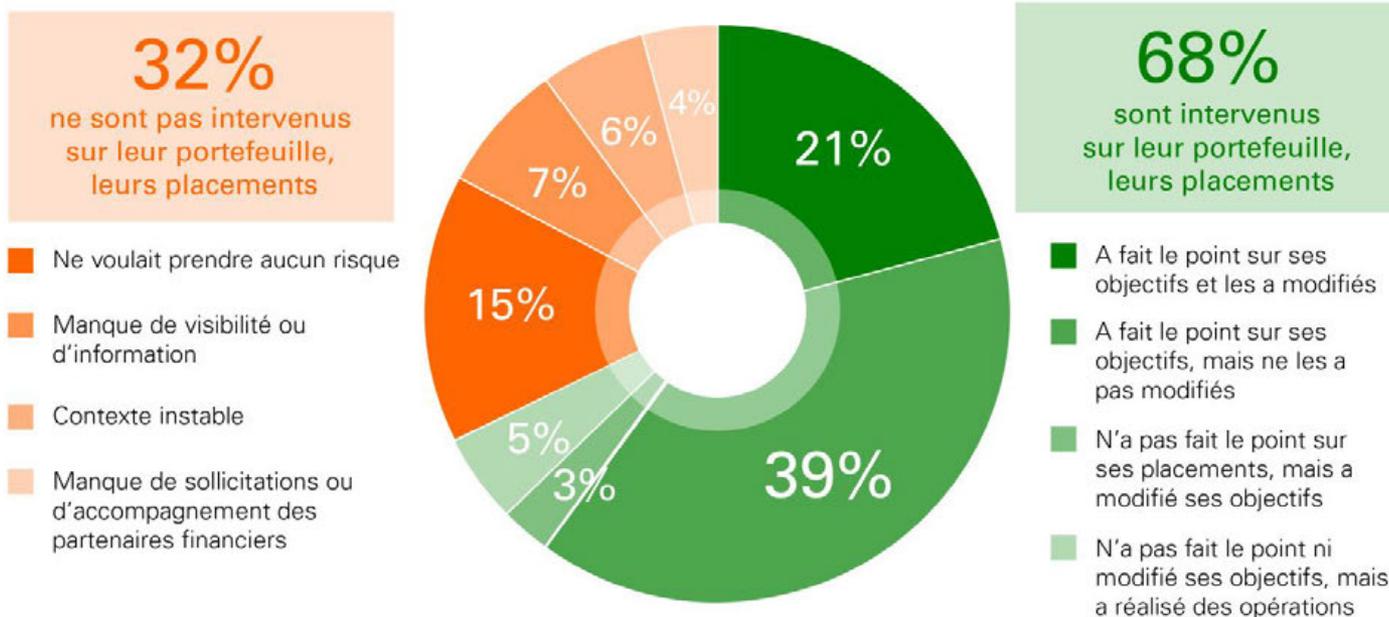
Parmi les raisons suivantes, lesquelles vous ont amené à ne pas réaliser d'opérations ou d'arbitrages au sein de votre épargne, vos placements ? Laquelle a le plus pesé, pour vous ?

2017	Le frein majeur
Besoin ou nécessité de ne prendre aucun risque avec mon épargne, mes placements	46%
Manque d'information ou de visibilité	24%
– Difficulté à me faire opinion sur les perspectives	13%
– Manque de visibilité sur l'évolution de la fiscalité	7%
– Manque d'information claire sur la situation, les perspectives	5%
Instabilité du contexte	18%
– Instabilité du contexte économique et financier	12%
– Instabilité du contexte politique en France (élections...)	6%
Déficit de sollicitations et d'accompagnement des conseillers financiers	12%
– Manque de sollicitations de mes conseillers financiers	6%
– Manque d'accompagnement, de conseil de mes conseillers financiers	6%

Plusieurs réponses possibles

Univers : Epargnants n'ayant pas fait le point sur ses objectifs ni réalisé d'opération sur ses placements (32% de l'échantillon total)

Des épargnants en attente de conseils et de sollicitations pour tirer parti des opportunités liées à l'évolution du contexte





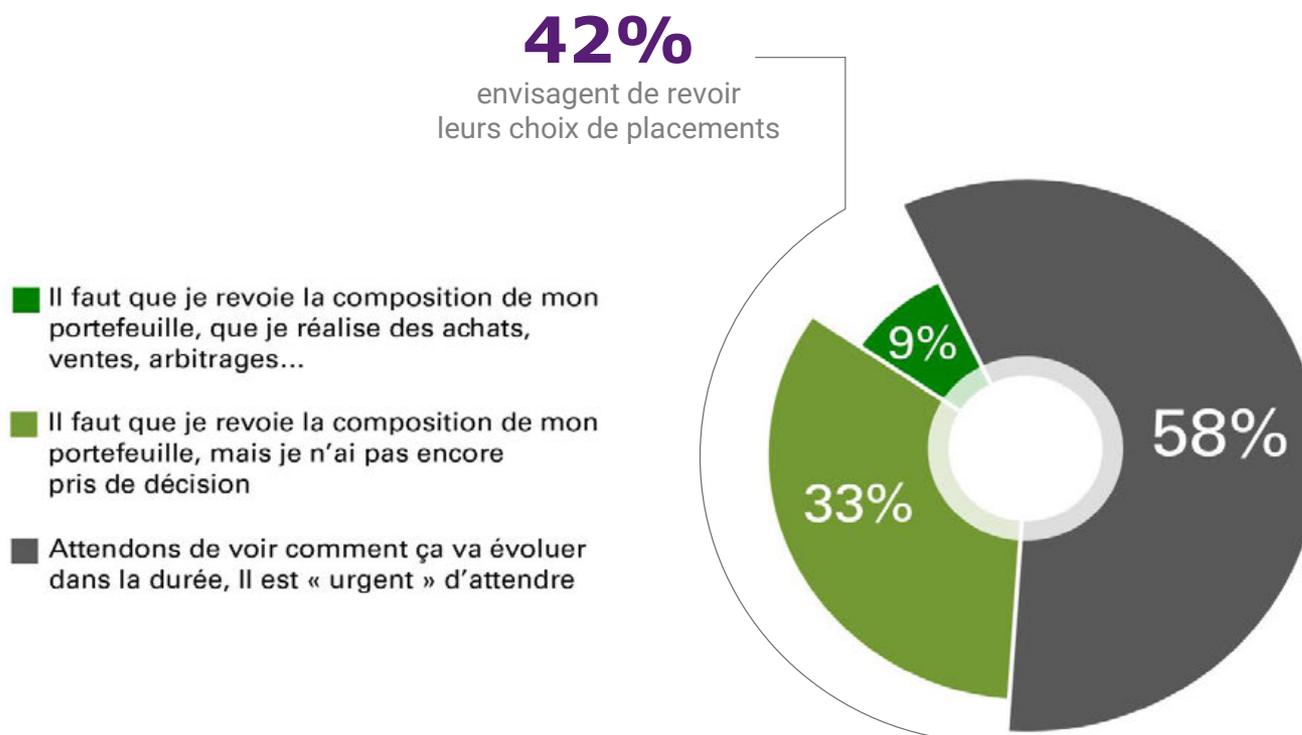
> Perspectives 2018

1. Regarder le contexte
2. Diversification vs. Sécurité
3. Sécurité vs. Risque
4. Intérêt pour différents fonds

Des épargnants largement réceptifs à une révision de leurs objectifs et stratégie d'investissement et à la prise de nouvelles positions ...
... avec des placements leur permettant de concilier diversification, liquidité et sécurisation
... en diversifiant leurs contrats d'assurance vie
... avec des fonds flexibles ou « porteurs de sens »

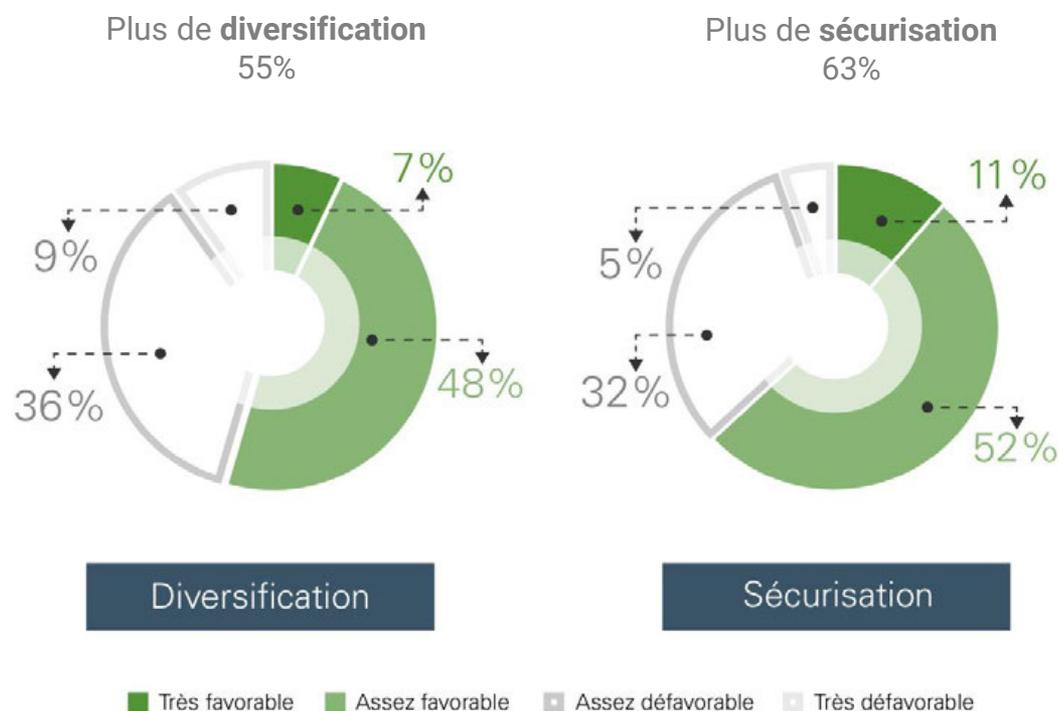
Un peu plus de 4 épargnants sur 10 envisagent de revoir leurs positions. Une remise en mouvement qui pourrait se poursuivre et s'amplifier

Pour les mois qui viennent, quel est aujourd'hui votre état d'esprit ?
Vous vous dites plutôt...



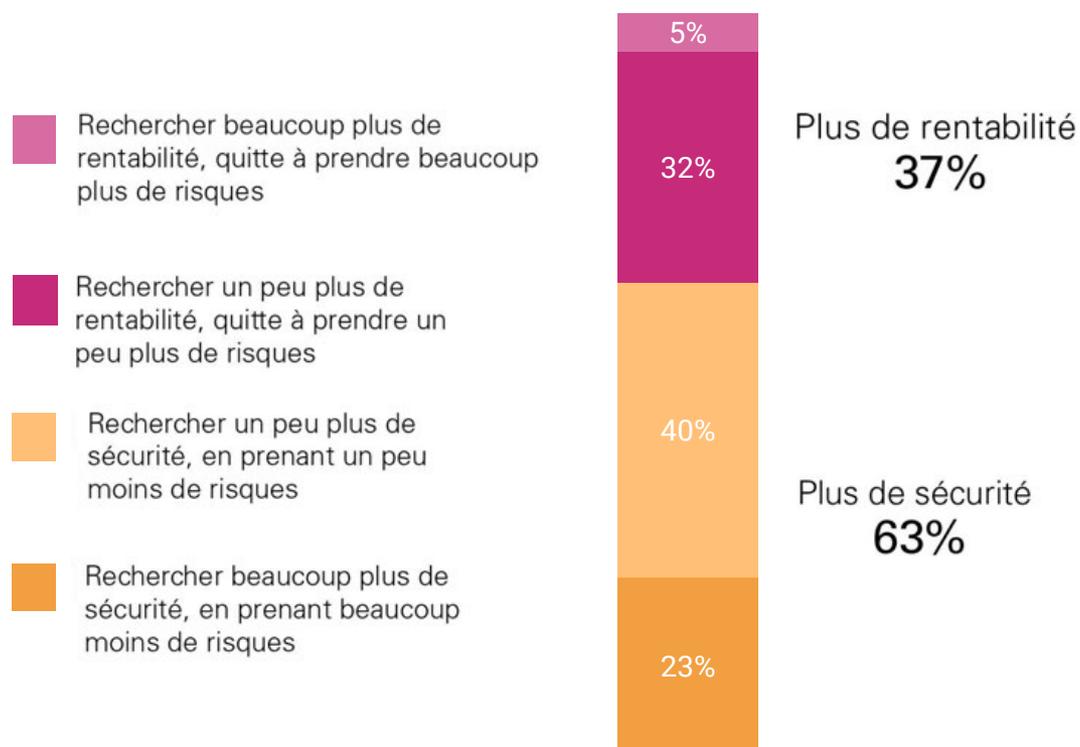
Des épargnants ouverts et réceptifs, qu'il faudra accompagner, tout en conciliant diversification et sécurisation (1/2)

Dans les mois qui viennent, le contexte vous semble-t-il très favorable, assez favorable, assez défavorable ou très défavorable sur chacun des points suivants ?



Des épargnants ouverts et réceptifs, qu'il faudra accompagner, tout en articulant rentabilité et sécurité (2/2)

Toujours en pensant aux mois qui viennent, votre tendance naturelle serait-elle plutôt à...

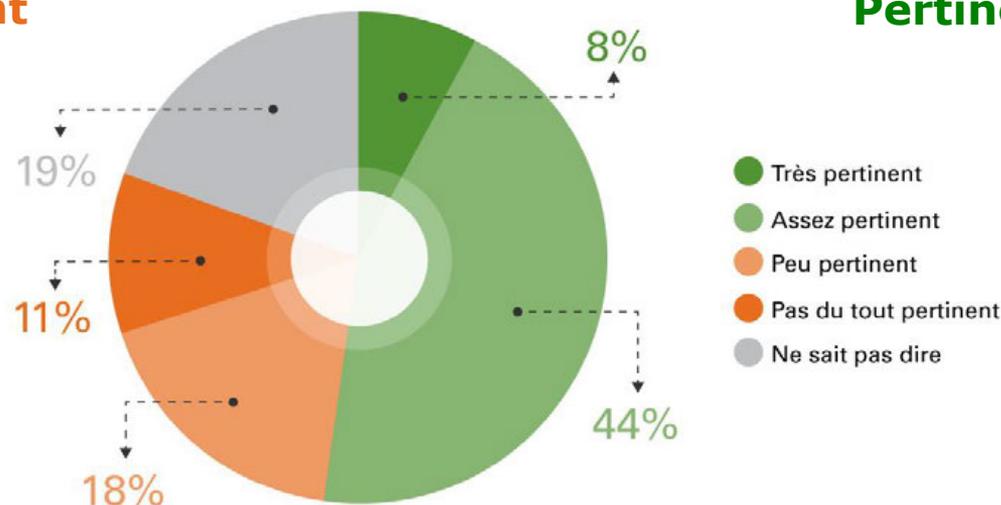


Pour augmenter la rentabilité des contrats d'assurance vie, 52% des épargnants estiment pertinent de diversifier les contrats

Pour augmenter la rentabilité des contrats d'assurance vie, certains conseillent de diversifier leur composition, quitte à prendre une part de risque. Selon vous, est-ce un conseil...

29%
Non pertinent

52%
Pertinent





> Focus Retraite

1. Proportion d'épargnants « Retraite »
2. Investissements réalisés pour la retraite
3. Potentiel de nouveaux épargnants « Retraite »
4. Placements ayant la cote pour la retraite

Des épargnants à accompagner sur un enjeu clé.

Des niveaux de préparation et d'intentions stables.

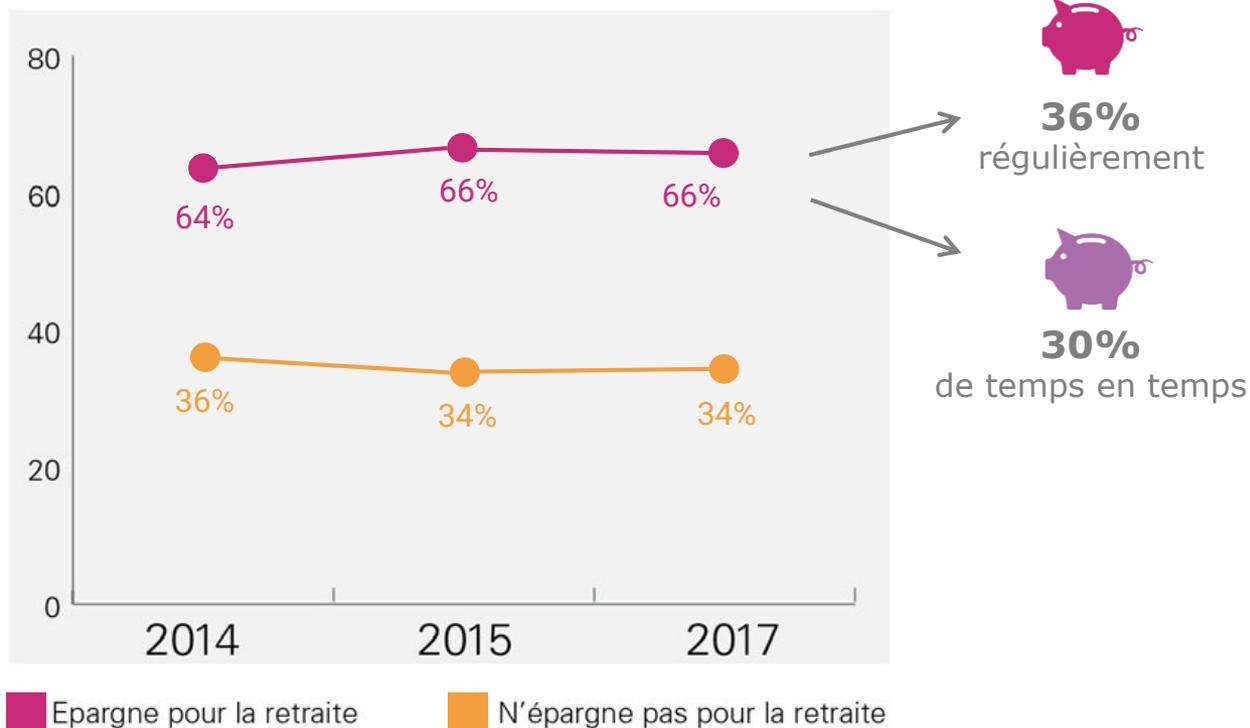
Pour ceux qui ont déjà pris des dispositions, diversification et liquidité restent de mise.

Pour ceux qui ont l'intention d'épargner pour leur retraite, l'épargne règlementée garde leur faveur. On note un regain d'intérêt pour les placements dédiés (PERP) et financiers.

2 épargnants sur 3 mettent de l'argent de côté pour leur retraite. Une proportion stable, en dépit d'interrogations sur leur niveau de vie

Actuellement, mettez-vous régulièrement de l'argent de côté pour votre retraite ?

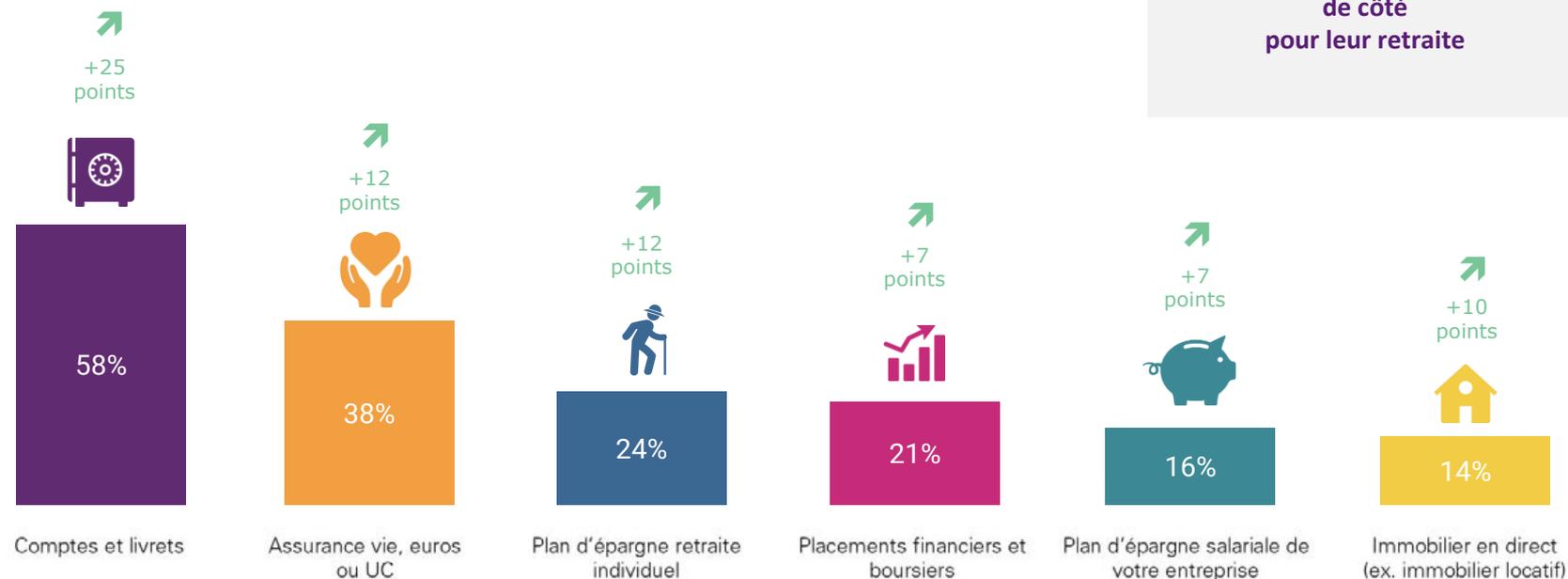
68% « La retraite du système public ne me permettra pas de maintenir le niveau de vie qui me convient »



La stratégie de diversification et la recherche de liquidité sont de mise. Les comptes et livrets et l'assurance vie renforcent leur avantage

Sur quoi placez-vous cet argent actuellement ?
Est-ce dans ou sur...

Evolutions 2014 / 2017



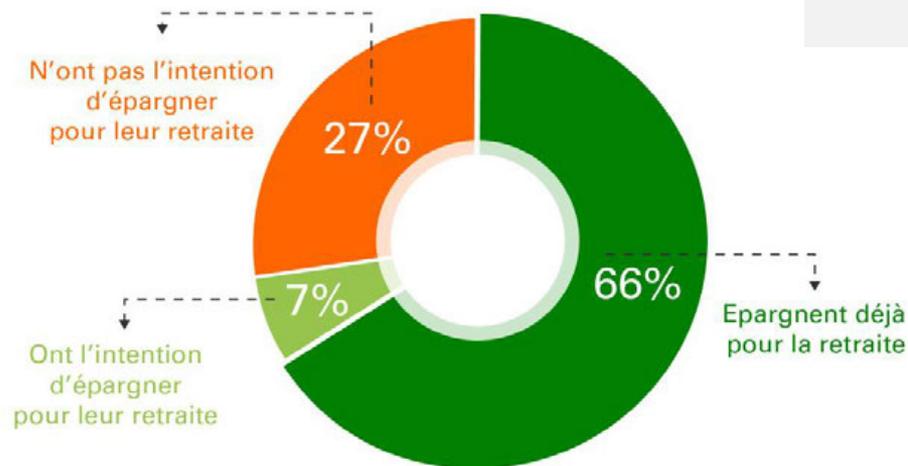
Plusieurs réponses possibles

Univers : Epargnants mettant de l'argent de côté pour leur retraite (66% de l'échantillon)

Des intentions d'épargne « Retraite » très stables 27% des épargnants à sensibiliser et à accompagner dans leurs choix

Actuellement, mettez-vous régulièrement de l'argent de côté pour votre retraite ?
Avez-vous l'intention de mettre de l'argent de côté dans les mois qui viennent, pour préparer votre retraite ?

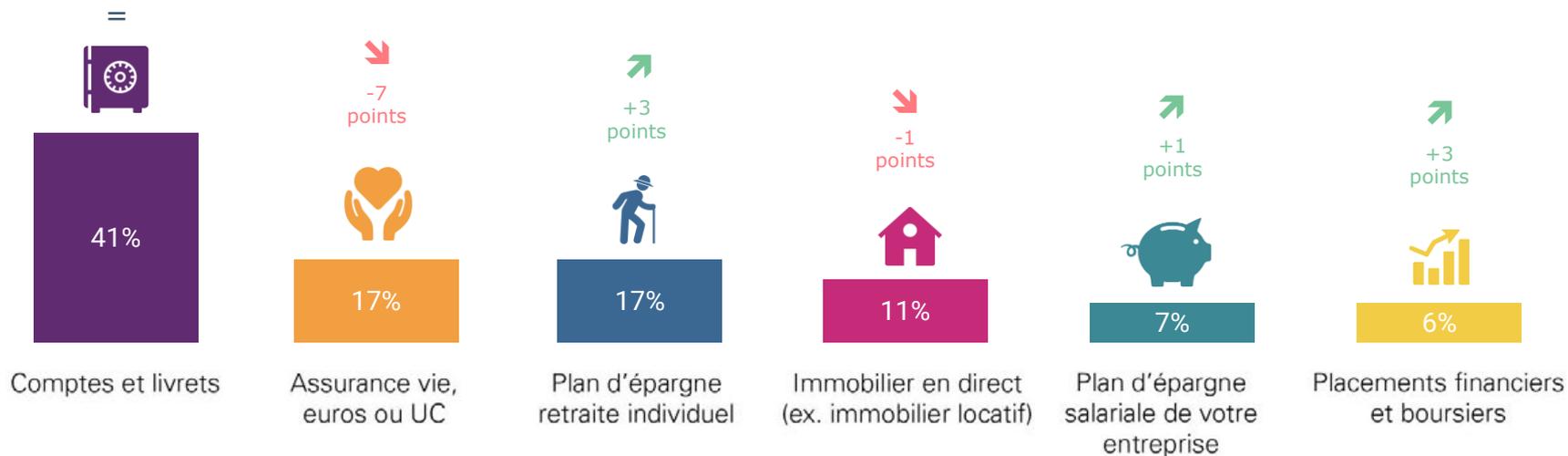
Comme en 2015
73%
épargnent déjà
ou ont l'intention d'épargner
pour la retraite



L'épargne réglementée garde l'avantage, avec un regain d'intérêt pour les placements dédiés (PERP) et financiers

Sur quoi auriez-vous alors tendance à placer cet argent ?
Est-ce que ce serait dans ou sur...

Evolutions 2014 / 2017



Epargnants ayant l'intention de mettre de l'argent de côté pour leur retraite

Univers : Epargnants ayant l'intention de mettre de l'argent de côté pour leur retraite (7% de l'échantillon)



> **Accompagnement 2018**

Sources d'information et de conseil

Face à la multiplicité des sources d'information,
à qui les épargnants se fieront ils ?

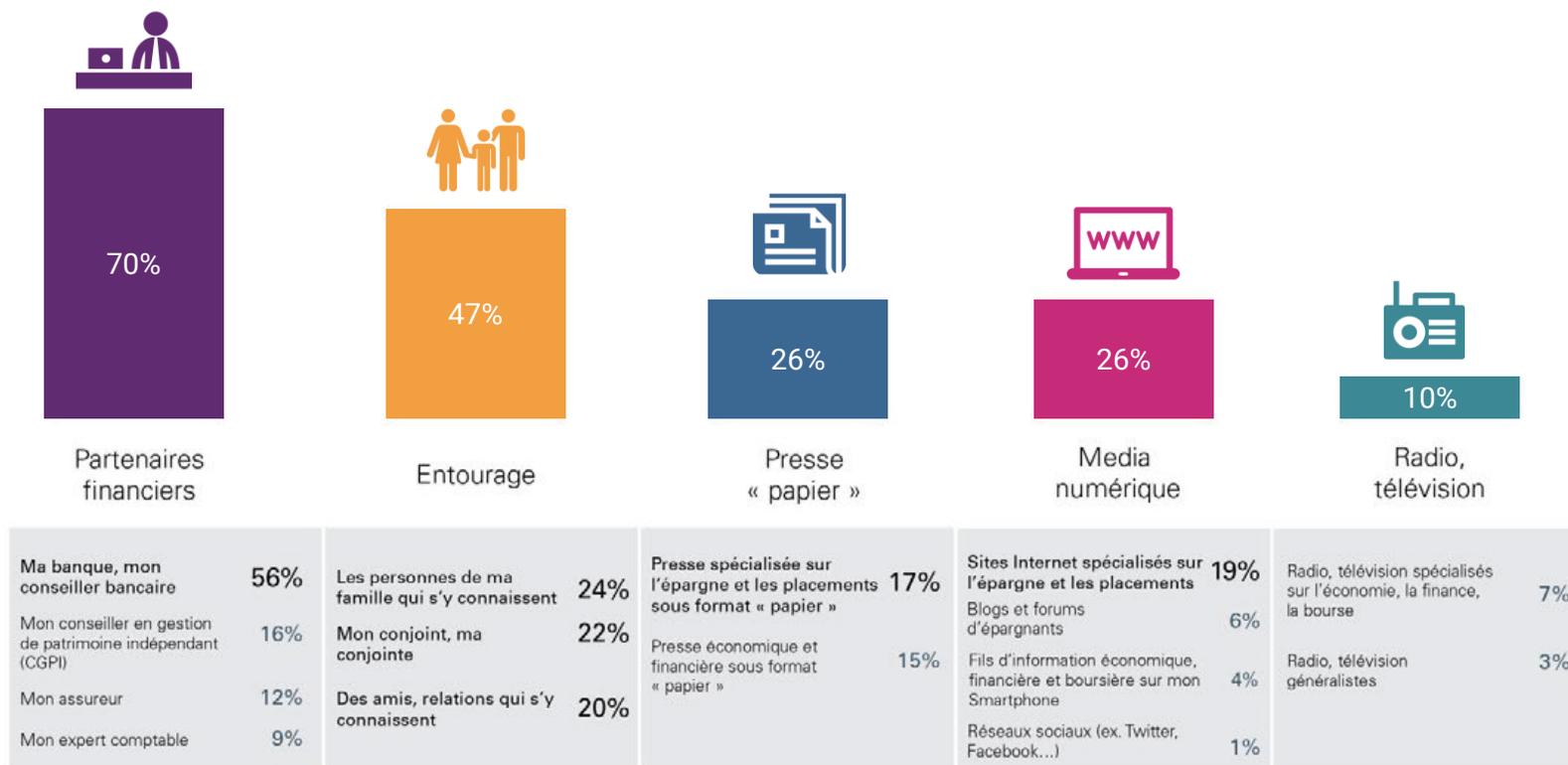
En 2018, le banquier sera plus que jamais au cœur
des réflexions sur les stratégies d'épargne.

L'entourage, les « pairs » auront également
leur écoute.



Pour 2018, les partenaires financiers seront les conseillers privilégiés. L'entourage, les pairs joueront également un rôle important

Pour vous aider à y voir plus clair, faire des choix et prendre des décisions dans les mois qui viennent, quelles seraient parmi les sources d'information et de conseils suivants, les 3 dans lesquelles vous auriez le plus confiance ?



Plusieurs réponses possibles



> Idées clés 2018

Les idées clés

Dans un contexte de reprise de la croissance...

Les épargnants sont plus confiants et plus exigeants

Ils orientent plus souvent leur épargne vers des projets.

Si la sécurité et la liquidité prédominent, ils visent aujourd'hui plus de rentabilité. Il faut aussi compter avec leur désir de comprendre et de mettre du sens dans leurs placements.

En 2017...

Les épargnants ont été attentifs à l'environnement et proactifs

La majorité a fait le point sur ses objectifs, diversifiant ses placements, pour intégrer le contexte macroéconomique et le potentiel des marchés financiers. Les autres ont préféré ne pas prendre de risque, estimant manquer d'information et de visibilité.

Pour 2018...

Globalement, les épargnants sont prêts à revoir leurs objectifs et leurs choix de placement...

... avec des propositions permettant de concilier diversification, rentabilité et sécurisation

... en diversifiant leurs contrats d'assurance vie

... avec des fonds flexibles ou thématiques « porteurs de sens » (environnement, emploi)

Pour les accompagner, ils font pleinement confiance à leurs partenaires financiers (conseillers en agence, en premier lieu) et à leur entourage.



> Annexes

Définition des fonds testés

Questionnaire 2017

Appétence pour des fonds

Si vous aviez de l'argent à placer aujourd'hui, seriez-vous très, assez, peu ou pas du tout tenté/e d'investir sur ces fonds ?

- Fonds flexible : ce fonds modifie sa gestion selon l'évolution de la conjoncture pour rechercher les meilleures opportunités du moment sur les marchés financiers.
- Fonds « Emploi » : ce fonds investit dans des entreprises qui créent des emplois en France.
- Fonds « Environnement » : ce fonds investit dans des entreprises françaises ou européennes intervenant dans les domaines de l'eau, de la transition énergétique, des ressources agricoles.
- Fonds Secteurs Agro-alimentaire : ce fonds investit dans des entreprises françaises ou européennes intervenant dans les secteurs de l'agroalimentaire et de l'alimentation.

Préparation de la retraite

Sur quoi placez-vous cet argent actuellement ? Est-ce dans ou sur...
Sur quoi auriez-vous alors tendance à placer cet argent ? Est-ce que ce serait dans ou sur...

- Comptes et livrets = Un Livret A OU Un Livret Bancaire OU Un PEL (Plan Epargne Logement) ou un CEL (Compte Epargne Logement) OU Un Compte de Dépôt à Terme
- Assurance vie, Euros ou UC = Un contrat d'assurance vie, en euros ou en unités de compte (UC)
- Placements financiers et boursiers = Un PEA (Plan d'Epargne en Actions) OU Des SICAV/FCP (appelés également OPCVM) OU Des actions de sociétés cotées en Bourse OU De l'immobilier coté en Bourse (SCPI ou « pierre papier)
- Un plan d'épargne retraite individuel (ex. PERP)
- Un plan d'épargne salariale de votre entreprise (ex. PEE, PERCO...)
- Immobilier en direct = De l'immobilier en direct (ex. immobilier locatif)

Avertissement

Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. ou sa succursale Natixis Investment Managers Distribution. Ce document est destiné à des clients non professionnels. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie.

Le présent document ne saurait en aucun cas constituer une offre de contrat, une sollicitation, un conseil ou une recommandation en vue de la souscription aux produits ou supports d'investissement qui y sont décrits. Natixis Investment Managers S.A. / Natixis Investment Managers Distribution se réservent la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis.

Avant toute souscription, l'investisseur doit s'assurer auprès de son Conseiller que les supports choisis correspondent à sa situation financière, juridique et fiscale ainsi qu'à ses objectifs en matière de placement ou de financement. Il est rappelé que tout investissement sur les marchés financiers peut être soumis à des fluctuations de cours à la hausse comme à la baisse pouvant se traduire par une perte plus ou moins importante du capital investi. Par ailleurs, les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La responsabilité de Natixis Investment Managers S.A. / Natixis Investment Managers Distribution ne saurait être engagées en cas de pertes, notamment financière, résultant d'une quelconque décision prise ou non sur le fondement des informations figurant dans ce document.

Natixis Investment Managers S.A. - Société de gestion luxembourgeoise autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier et immatriculée sous le numéro B 115843 dont le siège social est 2 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

Natixis Investment Managers Distribution - Succursale de Natixis Investment Managers S.A. immatriculée sous le numéro 509 471 173 au RCS de Paris) dont le siège social est 21 quai d'Austerlitz, 75013 Paris.

Coredata Research LLC - 15 Court Square, Suite 450 – Boston - MA 02108 - Tel: 1 857 239 8398.