

# 2018

## A nouvelle donne, nouvelles attentes

3<sup>ème</sup> étude annuelle auprès des épargnants  
clients des réseaux bancaires français



# Les épargnants français souhaitent tirer profit de l'environnement économique positif et envisagent de diversifier leur épargne et en augmenter la rentabilité

Natixis Investment Managers a réalisé sa troisième étude annuelle auprès des épargnants français disposant d'un patrimoine financier compris entre 75 000 et 300 000 euros. **Parmi les principales conclusions de l'étude :**



Les épargnants français sont plus confiants et se montrent exigeants quant au rendement de leurs placements ;



Ils souhaitent concilier diversification et sécurisation de leur épargne ;



La préparation de leur retraite est une préoccupation majeure et ils demandent de l'accompagnement.

## Dans un contexte de reprise de la croissance, les épargnants français se montrent plus confiants et affichent des exigences de rendement plus élevées

Les attentes des épargnants en termes de rentabilité se sont renforcées : près de la moitié d'entre eux (44 %, soit 7 points de plus par rapport à 2015\*) considère qu'un placement est rentable s'il rapporte au moins 5 %, avant frais de gestion et impôt. Parmi les placements qu'ils considèrent les plus rentables, figurent les actions de sociétés cotées, suivies par l'assurance vie et les obligations des grands groupes publics ou des sociétés cotées.

Lorsqu'on demande aux épargnants de classer les trois critères qu'ils considèrent les plus importants, au moment de choisir un placement, ils évoquent la sécurisation en priorité, puis la rentabilité et la fiscalité.

44%

considèrent qu'un placement est rentable s'il rapporte au moins 5% avant frais de gestion et impôt

## En 2017, les épargnants ont été attentifs à l'environnement macro-économique et se sont montrés proactifs dans leurs placements

Près de 70 % des épargnants sont intervenus sur leurs placements : un quart a procédé à des arbitrages, tandis qu'un peu plus de 20 % ont investi sur de nouveaux placements. Plus précisément, environ un quart a cherché à tirer profit du potentiel de croissance des marchés boursiers et un peu moins d'un tiers a investi sur des placements leur permettant d'intégrer l'évolution du contexte économique.



*« Les épargnants ont pris conscience que l'environnement économique est devenu plus positif. Une partie d'entre eux souhaite en tirer profit et revoit sa stratégie d'épargne. Avec une croissance française qui semble plus ferme et des marchés qui inspirent à nouveau confiance, le contexte actuel est propice à la diversification de leurs placements et de leur épargne. »*

**Gilles Hernert**, directeur réseaux Banques Populaires et Caisses d'Épargne chez Natixis Investment Managers

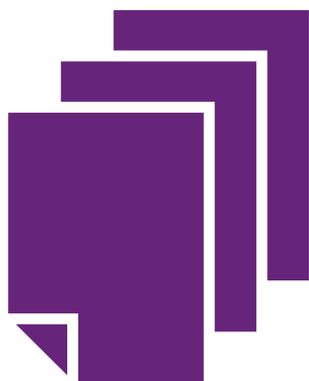


4/10

envisagent de revoir leurs positions en matière d'épargne financière en 2018

## Les épargnants se disent prêts à ajuster leurs objectifs et choix de placement en 2018

Plus de la moitié des épargnants juge l'amélioration du contexte économique favorable à la révision de leurs objectifs dans les mois qui viennent. Un peu moins d'un sur deux déclare que cette amélioration les incite à investir sur des placements liés aux marchés financiers et 40 % d'entre eux envisagent d'augmenter la part de l'assurance vie en UC. Plus d'un épargnant sur deux estime qu'il est pertinent de diversifier les contrats d'assurance vie pour en dynamiser la performance.



# 1/2

estime qu'il est pertinent de diversifier ses contrats d'assurance-vie pour dynamiser leur performance

Par ailleurs, plus de 40 % des épargnants ont prévu de revoir leurs positions. Invités à préciser leurs critères et attentes, les épargnants réaffirment majoritairement leur désir de concilier diversification (55 %) et sécurisation (63 %) de leur épargne. Cependant, près de 40 % d'entre eux seraient plus offensifs, et se disent prêts à prendre plus de risques dans une optique de recherche de rendement supérieur.



# 6/10

auraient tendance à renforcer la sécurisation de leurs avoirs



# 4/10

seraient plus offensifs, recherchant plus de rentabilité, quitte à prendre plus de risques

Enfin, les épargnants expriment une appétence significative pour les fonds flexibles (44 %) ; les fonds environnement (53 %) et les fonds emploi (41 %).



# 4,5/10

sont tentés par les fonds flexibles, dont la composition évolue pour tenir compte du contexte macroéconomique



*« Interrogés sur les sources d'information et de conseils dans lesquelles ils ont le plus confiance, les épargnants placent très nettement en tête les conseillers financiers (70 %), qu'ils considèrent comme de véritables partenaires. Plus que jamais, les épargnants plébiscitent l'accompagnement apporté par les conseillers dans l'élaboration de leurs stratégies de placements et ce particulièrement dans l'optique de préparation de leur retraite. »*

Gilles Hernert



## La retraite, une préoccupation majeure pour les épargnants

La majorité des épargnants français est pessimiste quant au niveau de retraite qu'elle anticipe percevoir. Selon 68 % des épargnants, elle ne leur permettra pas de « maintenir le niveau de vie qui leur convient ».



Pour autant, l'épargne pour préparer la retraite reste stable, à 66 % : 36 % effectuent régulièrement des versements, 30 % le font de temps à autre. Parmi les placements retraites privilégiés : les comptes et livrets d'épargne sont choisis par 58 % des épargnants (+25 points par rapport à 2014\*\*) et

l'assurance vie par 38 % des épargnants (+12 points par rapport à 2014). Les plans d'épargne retraite individuels s'orientent aussi à la hausse (24 %, + 12 points par rapport à 2014), de même que les placements financiers et boursiers (21 %, +7 points par rapport à 2014).

**58%**

+25 points / 2014



s'orientent vers les comptes et livrets d'épargne

**38%**

+12 points / 2014



choisissent l'assurance vie

**24%**

+12 points / 2014



optent pour un plan épargne retraite individuel

**21%**

+7 points / 2014



font le choix de placements financiers et boursiers

Pour les épargnants ayant l'intention de commencer à effectuer des versements réguliers pour leur retraite (7 %), l'épargne réglementée garde la faveur (41 %). Si l'assurance vie marque le pas (17 %), on note aussi le gain d'intérêt pour les placements de type PERP (17 %).

\* Etude épargnants français réalisée en juillet 2014 et publiée en août 2014

\*\* Etude épargnants français réalisée en mai 2015 et publiée en août 2015

## Méthodologie

Cette étude a été commanditée par Natixis Investment Managers et réalisée entre octobre et novembre 2017 par la société Core Data. 1 000 épargnants français de 30 à 67 ans, ayant un patrimoine financier d'une valeur comprise entre 75 000 et 300 000 euros ont été interrogés en ligne. Le questionnaire 2017 intégrant de nouveaux indicateurs, nous mentionnons ici les évolutions les plus significatives, à bases comparables avec les deux vagues précédentes (2014 et 2015).

## A propos de Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers accompagne les investisseurs dans la construction de portefeuilles en offrant une gamme de solutions adaptées. Riches des expertises de 26 sociétés de gestion à travers le monde, nous proposons l'approche Active Thinking<sup>SM</sup> pour aider nos clients à atteindre leurs objectifs quelles que soient les conditions de marché. Natixis Investment Managers est classée parmi les plus grandes sociétés de gestion d'actifs dans le monde<sup>1</sup> (813,1 Mds d'euros d'actifs sous gestion<sup>2</sup>). Natixis Investment Managers, dont le siège social est situé à Paris et à Boston, est une filiale de Natixis. Cotée à la Bourse de Paris, Natixis est une filiale de BPCE, le deuxième groupe bancaire en France. Pour en savoir plus, veuillez consulter le site Internet de la société : [im.natixis.com](http://im.natixis.com). Natixis Investment Managers regroupe l'ensemble des entités de gestion et de distribution affiliées à Natixis Distribution, L. P. et Natixis Investment Managers S. A.

## 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 sauraient 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.

[communication.digitale@natixis.com](mailto:communication.digitale@natixis.com)



<sup>1</sup> Cerulli Quantitative Update : Global Markets 2017 a classé Natixis Global Asset Management S.A 15<sup>ème</sup> plus grande société de gestion au monde, sur la base des actifs sous gestion au 31 décembre 2016.

<sup>2</sup> Valeur nette des actifs au 30 Septembre 2017. Les actifs sous gestion (AUM) peuvent comprendre des actifs pour lesquels des services non réglementaires dits « non-regulatory AUM services » sont proposés. Cela désigne notamment les actifs ne correspondant pas à la définition de « regulatory AUM » énoncée par la SEB dans son Formulaire ADV, Partie 1.

