



BLACKROCK®

INTRODUCTION

Nous avons le plaisir de vous présenter la quatrième édition de l'enquête Investor Pulse de BlackRock, l'une des plus vastes études au monde sur le comportement des investisseurs. Sur la base des réponses apportées par 31 000 personnes dans 20 pays, Investor Pulse révèle ce que les adultes de 25 à 74 ans pensent de leur avenir financier, et comment ils l'abordent.

L'enquête en étant à sa quatrième édition, nous pouvons identifier certaines thématiques clés. Les Français restent incertains quant à leur avenir financier et aux décisions d'investissement qu'ils prennent. Ils épargnent beaucoup mais la plupart du temps, privilégient les liquidités et les contrats en euros.

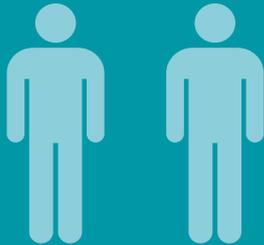
Ils sont, de manière générale, très réfractaires au risque et se concentrent sur le court terme, leur priorité en matière d'épargne étant d'économiser pour pouvoir faire face aux imprévus. Dans ce contexte, très peu d'entre eux se considèrent comme des investisseurs et sont prêts à prendre des risques pour obtenir de meilleurs rendements.

Parallèlement, les taux de remplacement des retraites subissent des pressions croissantes et la retraite demeure une source clé de préoccupation des sondés, nombre d'entre eux craignant de ne pas disposer des revenus souhaités une fois qu'ils auront arrêté de travailler. Pourtant, ils n'ont pas encore pris les mesures nécessaires pour bien se préparer financièrement à leur retraite.

Par ailleurs, très peu de Français recourent aux services d'un conseiller professionnel. Or, compte tenu du nombre de décisions difficiles à prendre en matière financière, notamment sur la manière d'investir et de se préparer pour la retraite, nous pensons que le conseil joue un rôle essentiel pour aider les individus à planifier leur avenir financier.

1 000 Français de 25 à 74 ans disposant d'épargne et autonomes dans leurs décisions d'investissement ont répondu à ces quelques questions - entre autres - et nous ont permis de mieux comprendre leurs attentes et leurs inquiétudes quant à leur capacité de s'assurer l'avenir financier auquel ils aspirent.

Est-ce que
j'économise
assez ?



Quand
pourrai-je partir
à la retraite ?



L'investissement,
est-t'il pour
des gens
comme moi ?

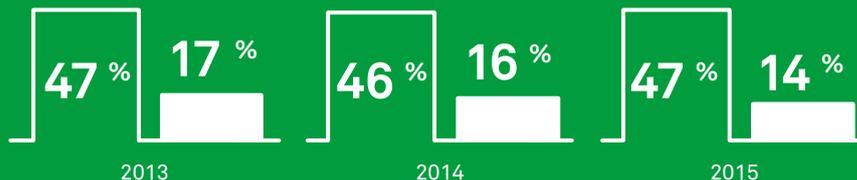


SENTIMENT DES INVESTISSEURS

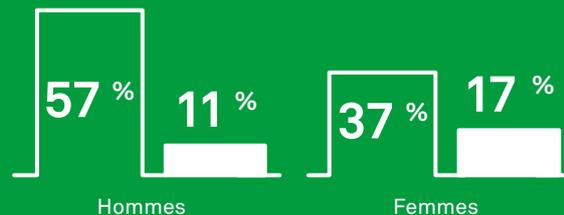
LES FRANÇAIS MANQUENT ENCORE DE CONFIANCE DANS LEURS DÉCISIONS D'ÉPARGNE ET D'INVESTISSEMENT

Globalement, les Français demeurent incertains quant à leur avenir financier. Moins de la moitié d'entre eux (47 %) sont confiants dans leurs propres décisions d'épargne et d'investissement. Cette proportion reste relativement stable en 2015 par rapport à 2014 et le degré d'incertitude reste élevé. On observe également un net écart entre le niveau de confiance des hommes et celui des femmes, celles-ci étant beaucoup moins confiantes.

Confiance des investisseurs - relativement stable en 2015, encore inférieure à 50 %



Les femmes sont beaucoup moins confiantes que les hommes en matière de décisions financières



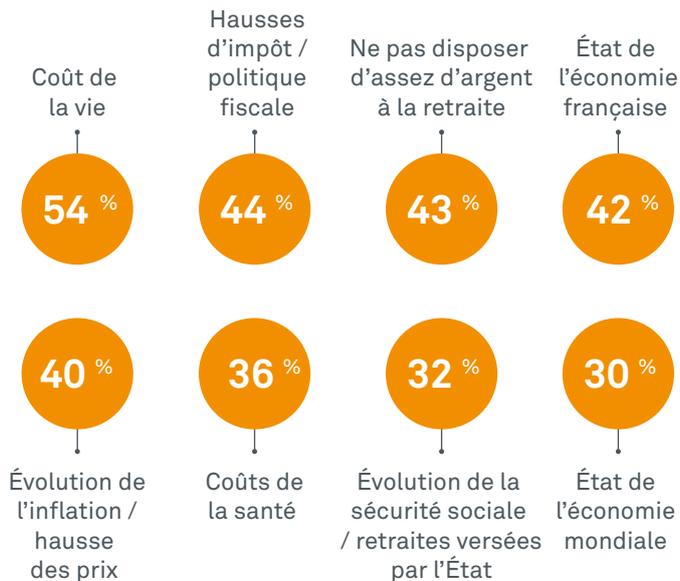
□ Confiants ■ Non confiants

LES INQUIÉTUDES DES FRANÇAIS

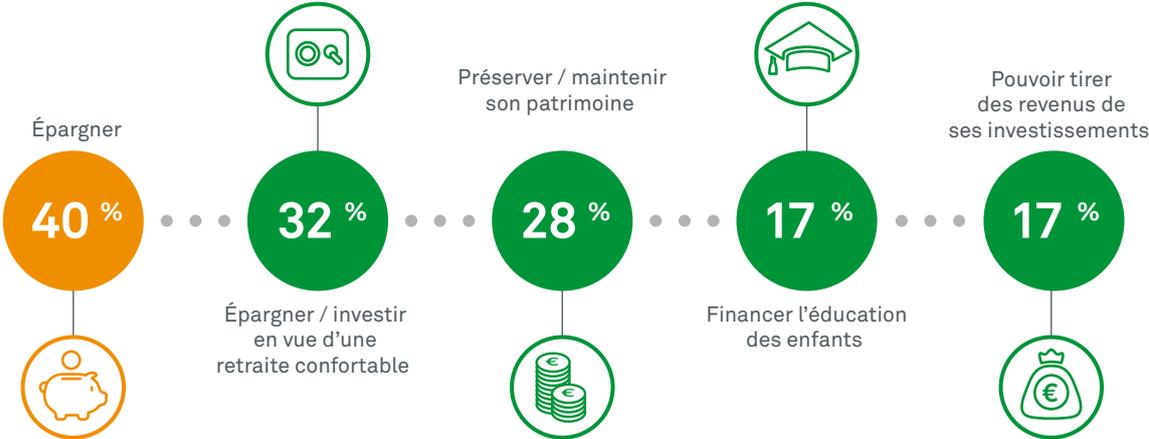
Comme dans la plupart des pays européens, les Français considèrent le coût de la vie comme un risque majeur pour leur avenir financier. En France, du fait de l'augmentation des prix des logements, des transports en commun et des primes d'assurance, ce risque financier demeure la principale source d'inquiétude, mise en avant par plus de la moitié des sondés (54 %). L'économie française, qui connaît une légère amélioration, suscite sensiblement moins d'inquiétudes qu'en 2014 (42 % contre 52 %), même si elle reste une source de préoccupation relativement élevée. Les inquiétudes relatives à la hausse des prix et à la sécurité de l'emploi ont en revanche augmenté respectivement de 10 et 5 points en % . En outre, dans un pays où le taux de remplacement des retraites subit des pressions croissantes, il n'est pas surprenant que la crainte de manquer d'argent à la retraite soit assez élevée (43 %) et plus importante que dans la plupart des autres pays européens.



Le coût de la vie et la hausse des impôts constituent les deux principales sources d'inquiétude

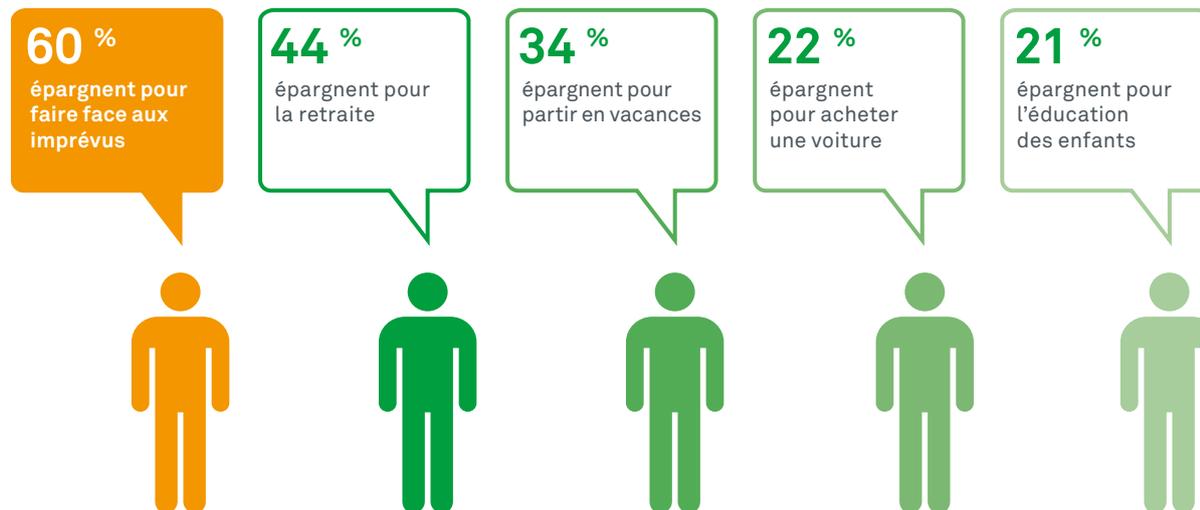


PRIORITÉS FINANCIÈRES



En matière de priorités financières, l'instinct des Français est d'accumuler de l'épargne. En revanche, faire fructifier leur patrimoine est moins prioritaire.

ÉPARGNER POUR FAIRE FACE AUX IMPRÉVUS CONSTITUE DE LOIN LA PRIORITÉ DES FRANÇAIS



Lorsqu'on leur demande pourquoi ils épargnent, la plupart des sondés répondent qu'ils veulent pouvoir faire face aux coups durs, preuve qu'ils se concentrent sur le court terme et, dans une certaine mesure, qu'ils sont inquiets à propos de leur avenir. La génération Y (les 25-34 ans) épargne d'abord pour faire face aux imprévus (59 %), puis pour acheter un logement (48 %) et partir en vacances (40 %), ce qui reflète leurs ambitions dans la vie.

COMPORTEMENT DES INVESTISSEURS

DE BONS ÉPARGNANTS

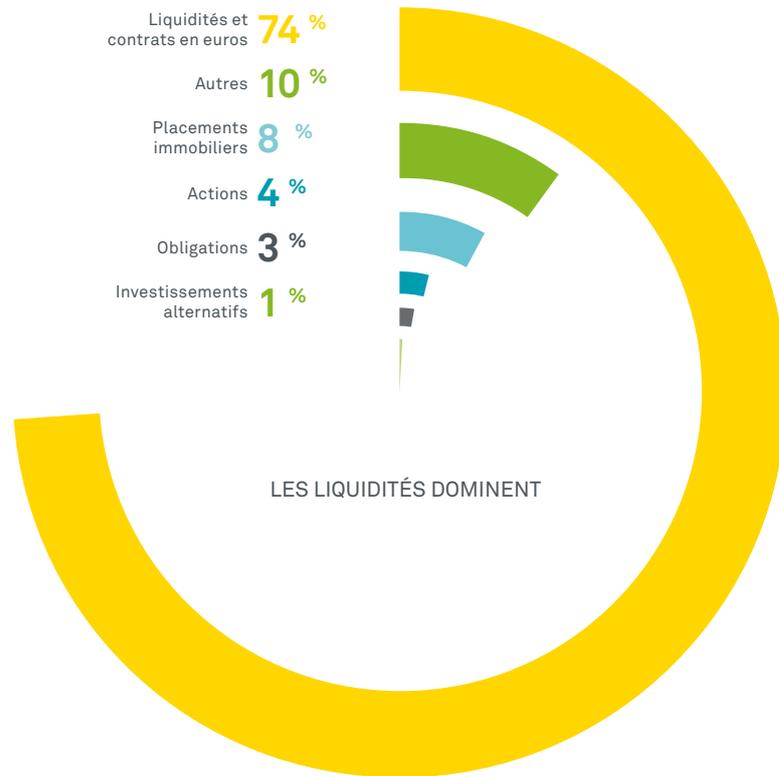
Épargner est une grande priorité pour les Français, dont le taux d'épargne est l'un des plus élevés en Europe (seuls les Allemands épargnent davantage), à 15,5 % selon la Banque de France (T3 2015). Néanmoins, les Français sont très réfractaires au risque, 69 % associant le concept de risque à l'idée d'une perte d'argent, et la plupart sont donc très prudents quand il s'agit d'investir leur argent. Plus de 87 % ont de l'épargne, ce qui place la France au premier rang des pays européens dans notre enquête, mais seulement un tiers (33 %) détiennent des investissements, soit bien moins que la moyenne européenne (43 %).

LA PLUPART DES FRANÇAIS ONT DE L'ÉPARGNE MAIS PEU D'ENTRE EUX INVESTISSENT

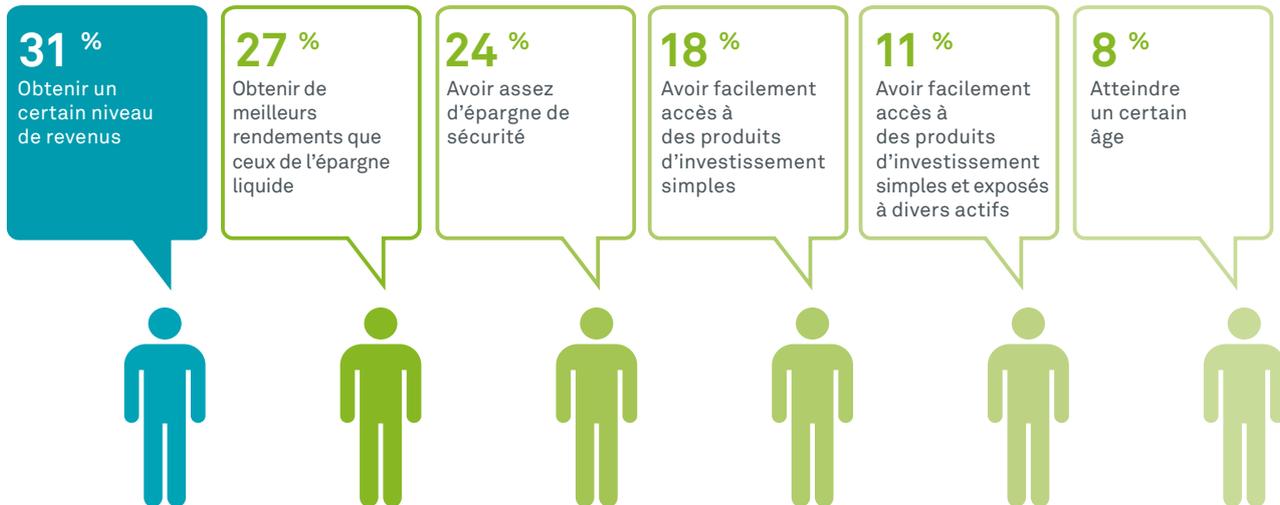


L'ESSENTIEL DE LEUR ÉPARGNE EST EN LIQUIDITÉS

Il est frappant de constater que près des ¾ de l'épargne des Français est en liquidités (55 % d'épargne liquide et près de 20 % de contrats d'assurance vie en euros). Seules 4 % de leurs économies sont investies en actions, soit la proportion la plus faible à l'échelle mondiale (avec la Colombie), à la différence notamment des États-Unis et de l'Asie où l'investissement est beaucoup plus courant. Les Français admettent détenir beaucoup trop de liquidités et estiment que la proportion idéale de celles-ci ne devrait pas dépasser les 31 %. Pourquoi n'investissent-ils donc pas davantage ? La dimension psychologique joue assurément un rôle. L'épargne liquide donne l'impression aux individus d'être responsables et d'économiser dans un but, à la différence de l'investissement, qui suscite angoisse et prudence.

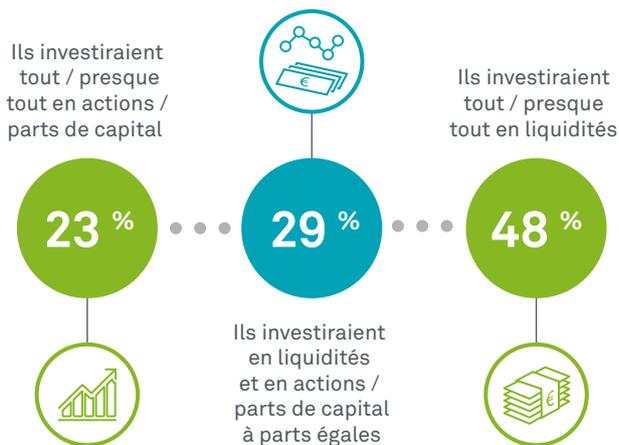


QUELS FACTEURS ENCOURAGERAIENT LES FRANÇAIS À INVESTIR DAVANTAGE DE LEURS LIQUIDITÉS ?



Lorsqu'on leur demande ce qui les encouragerait à investir davantage de leur épargne liquide, les Français citent trois principaux facteurs : obtenir un niveau de revenus supérieur à celui que les liquidités peuvent offrir, avoir de l'épargne de sécurité et avoir accès à des produits d'investissement simples. Il est donc vraiment important de rassurer les épargnants quant aux options d'investissement disponibles au-delà des liquidités. Établir une base de référence pourrait aussi être utile. Ainsi, les Français déclarent typiquement qu'ils seraient prêts à envisager d'investir à condition de disposer de l'équivalent de six mois de salaire en liquidités.

UNE RÉTICENCE À INVESTIR



Que feraient les Français d'une somme de 1 000 euros lorsqu'on leur montre les rendements des actions et des liquidités entre 2005 et 2015 ?

IL EST DIFFICILE DE CONVAINCRE LES FRANÇAIS D'INVESTIR EN ACTIONS

Aider les épargnants à mieux comprendre l'impact à long terme de leurs décisions pourrait les encourager à moins se reposer sur l'épargne liquide. Cependant, lorsqu'on leur montre les performances des liquidités et des actions au cours des dix dernières années et qu'on leur demande ce qu'ils feraient aujourd'hui avec un investissement de 1 000 euros, seuls 23 % répondent qu'ils investiraient entièrement ou presque entièrement en actions / parts de capital. Et près de 50 % d'entre eux répondent qu'ils investiraient entièrement ou presque entièrement en liquidités.

CONSEIL ET PLANIFICATION

PLANIFIER À LONG TERME

En France, le recours aux services d'un conseiller professionnel reste faible puisqu'il ne concerne que 22 % des Français. Les domaines dans lesquels ce type de service serait perçu comme réellement utile sont la construction de portefeuille, la planification financière et la planification fiscale.

5 PREMIÈRES DÉCISIONS FINANCIÈRES QUE LES SONDÉS SONT CONFIANTS DE PRENDRE EUX-MÊMES

- 1 Économiser pour l'éducation des enfants
- 2 Créer une entreprise
- 3 Dégager des fonds de la vente de mon domicile
- 4 Laisser un héritage
- 5 Épargner pour la retraite



5 PREMIÈRES DÉCISIONS FINANCIÈRES QUE LES SONDÉS NE PRENDRAIENT QU'AVEC L'AIDE D'UN CONSEILLER FINANCIER

- 1 Créer un portefeuille d'investissements
- 2 Bâtir un plan financier à long terme
- 3 Recourir à la planification / au conseil fiscal(e)
Voir comment obtenir un revenu d'investissement pendant la retraite
- 4 Créer une entreprise
- 5 Créer une entreprise



QUELLES SOURCES D'INFORMATION LES FRANÇAIS UTILISENT-ILS POUR PRENDRE DES DÉCISIONS D'INVESTISSEMENT ?

Globalement, les Français sont plus susceptibles de se tourner vers leur banque lorsqu'ils cherchent des informations pour prendre des décisions d'investissement.

Ils utilisent beaucoup moins les sources d'information disponibles sur Internet. Il est néanmoins intéressant de noter la différence entre générations. Les plus jeunes sont plus sensibles à l'avis de leur entourage et sont également plus susceptibles d'utiliser des sources en ligne, tandis que les générations précédentes ont davantage tendance à recourir aux services d'un conseiller financier.



LES FRANÇAIS DOIVENT S'OCCUPER PLUS ACTIVEMENT DE LEURS FINANCES

Aujourd'hui, les Français sont moins nombreux que les autres Européens à se sentir maîtres de leur avenir financier (31 % contre 42 %). Afin de profiter des opportunités de croissance que peut offrir l'investissement, les Français devraient selon nous considérer l'option d'une approche plus active, et à plus long terme, de leurs finances. Seuls 24 % des Français s'estiment bien informés en matière d'investissement et seuls 28 % jugent que l'investissement est fait pour des gens comme eux.

55 %

Je prends au sérieux
la planification financière

51 %

Investir, c'est comme
parier de l'argent

42 %

Je suis à l'aise pour
prendre mes propres
décisions financières

28 %

Investir est fait pour
des gens comme moi

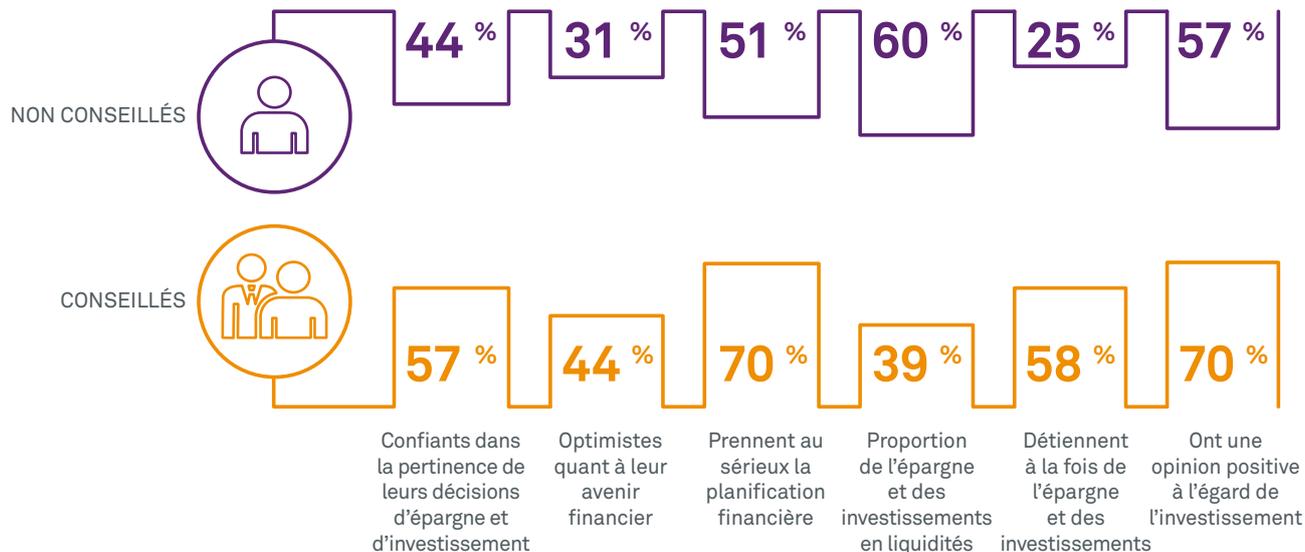
24 %

Je suis bien informé en
matière d'investissement

19 %

Je suis prêt à prendre
davantage de risques
pour obtenir de
meilleurs rendements

ATTITUDES DES FRANÇAIS RELATIVES À LA GESTION DE LEURS FINANCES



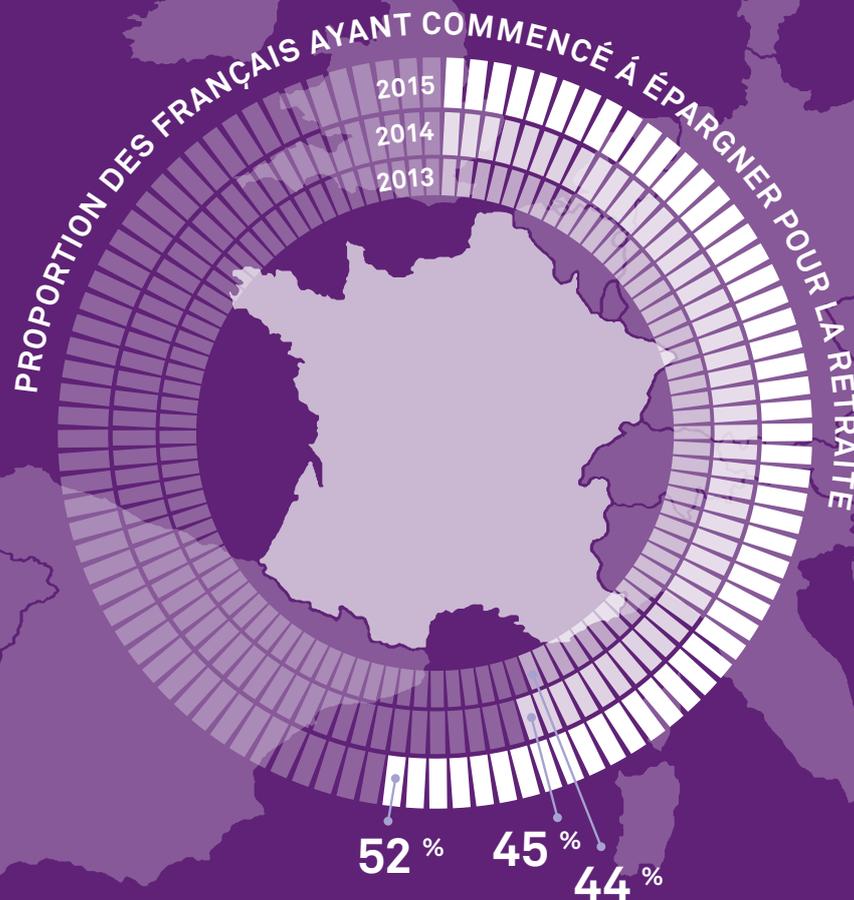
AVANTAGES DU RECOURS À UN CONSEILLER FINANCIER

Les Français qui bénéficient de conseils professionnels parlent de l'épargne et de l'investissement de manière plus positive que ceux qui ne sont pas conseillés. Ils sont en outre plus confiants quant à leur avenir financier et aux décisions financières qu'ils prennent. Différentes mesures montrent que ceux qui recourent aux services de conseillers professionnels parviennent à un meilleur équilibre entre épargne et investissement et se reposent moins sur l'épargne liquide.

RETRAITE

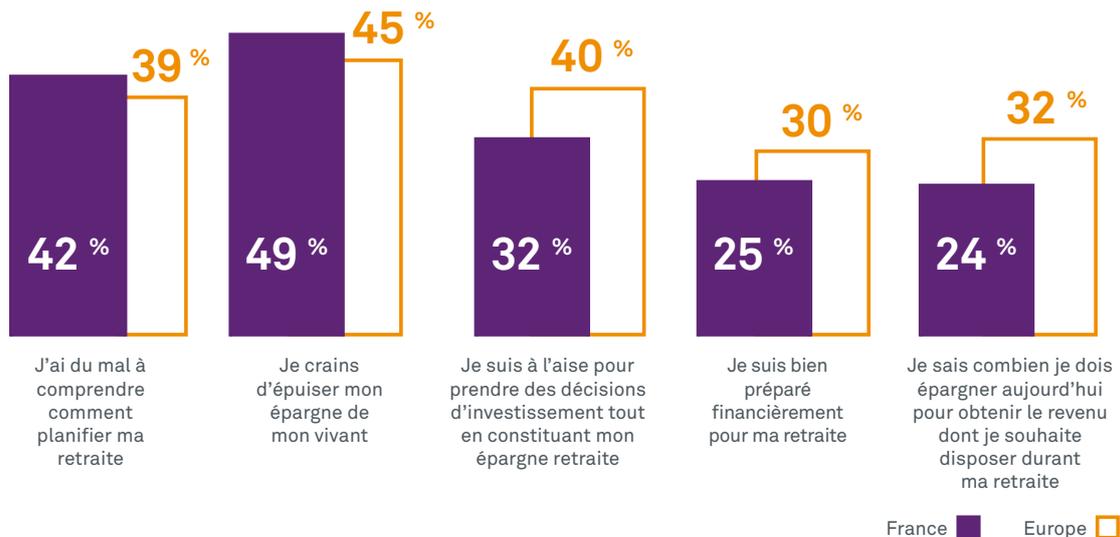
ÉPARGNER POUR LA RETRAITE COMMENCE À DEVENIR UNE PRIORITÉ FINANCIÈRE PLUS IMPORTANTE EN FRANCE

Dans un pays où les taux de remplacement des retraites subissent des pressions croissantes, davantage de gens semblent commencer à épargner en vue de leur retraite. Néanmoins, leur proportion reste sensiblement inférieure à la moyenne européenne (52 % contre 59 %). Les sondés souhaiteraient disposer en moyenne d'un revenu par foyer de 25 000 euros par an durant leur retraite, mais seuls 32 % pensent qu'ils y parviendront.



MAIS LES FRANÇAIS SEMBLENT RESTER GLOBALEMENT MAL PRÉPARÉS POUR LEUR RETRAITE

La planification de la retraite est un sujet qui déroute de nombreux Français et beaucoup d'entre eux semblent donc se sentir mal préparés pour cette échéance. Près de la moitié des sondés redoutent d'épuiser leur épargne de leur vivant et seuls 1/3 d'entre eux se disent à l'aise pour prendre des décisions d'investissement tout en constituant leur épargne retraite.

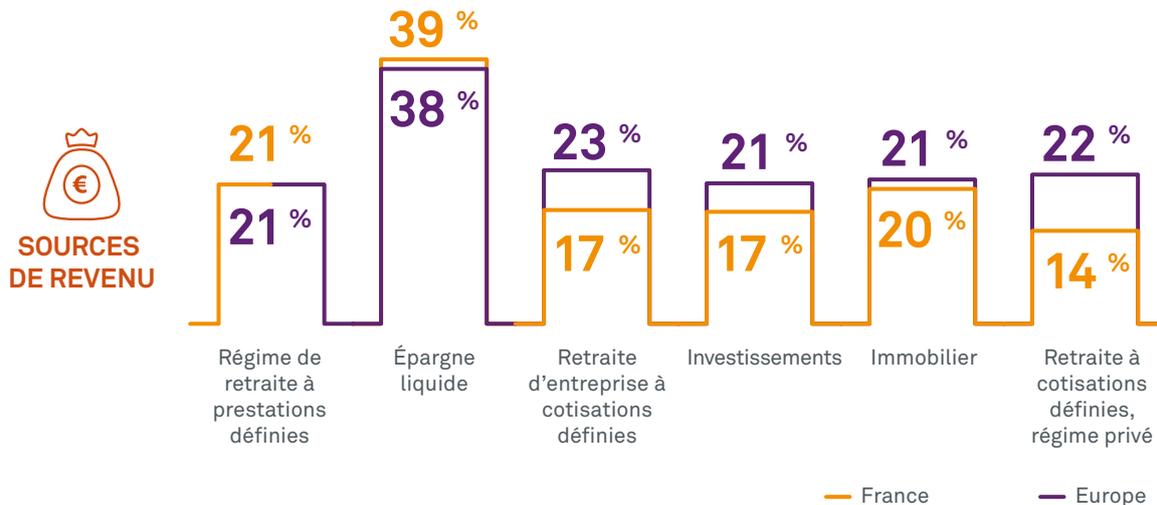


PEU DE FRANÇAIS PENSENT QU'ILS DISPOSERONT DES REVENUS NÉCESSAIRES DURANT LEUR RETRAITE

	FRANCE	HOMMES	FEMMES	25-34	35-44	45-54	55-64
MONTANT MOYEN NÉCESSAIRE PAR FOYER (EN MILLIERS EUR)	25,3	25,9	24,7	22,7	27,1	24,7	27,5
TRÈS /RELATIVEMENT CONFIANTS	32 %	44 %	20 %	32 %	30 %	30 %	38 %

De nombreux Français sont inquiets quant aux revenus dont ils disposeront durant leur retraite. Mais beaucoup ne savent pas quoi faire. « Jusqu'à quand devrai-je travailler ? » et « Sur quelle durée dois-je planifier financièrement ma retraite ? » sont des questions auxquelles ils ont du mal à répondre. Le plus difficile à prévoir est le montant des revenus dont ils auront besoin durant leur retraite pour satisfaire leurs attentes. Les Français estiment typiquement qu'il leur faudra environ 25 000 euros par an pour faire face à leurs besoins au moment de leur retraite, mais très peu d'entre eux pensent qu'ils y parviendront, et cette inquiétude concerne toutes les classes d'âge et particulièrement les femmes.

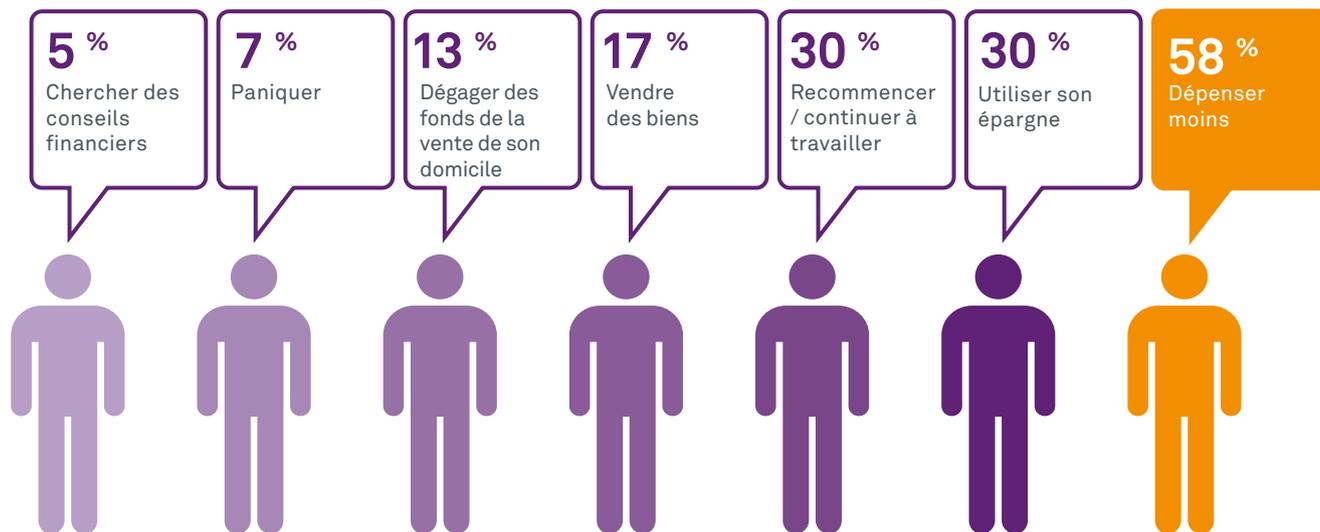
PRINCIPALES SOURCES DE REVENUS ESCOMPTÉES DURANT LA RETRAITE HORS PENSION VERSÉE PAR L'ÉTAT



ÉVOLUTION DES SOURCES DE REVENU

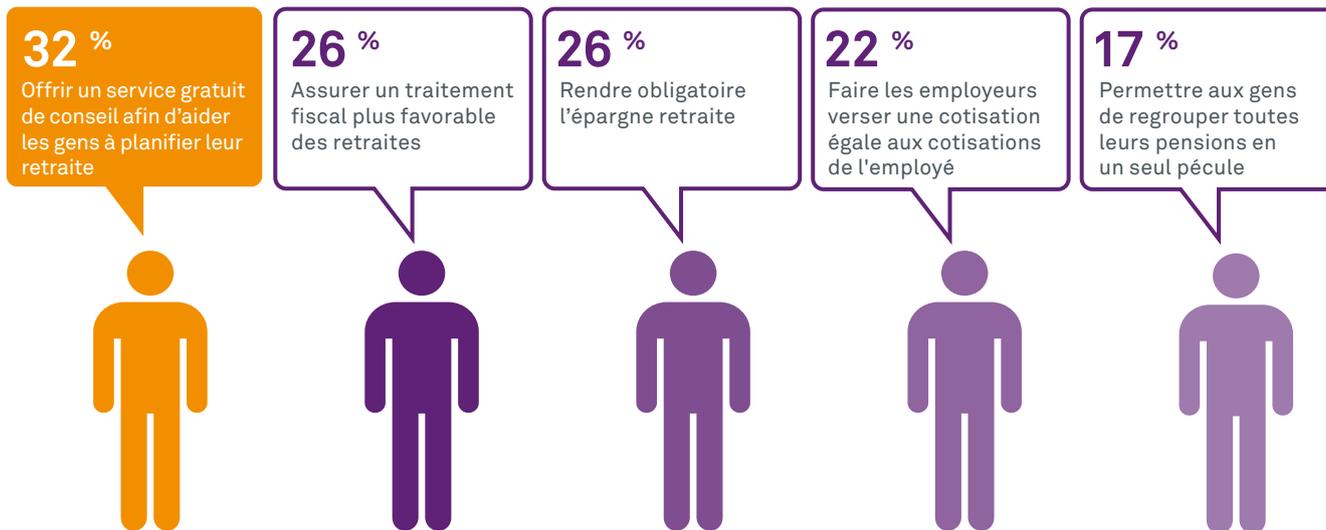
Il est intéressant de constater que les niveaux de confiance ne sont pas sensiblement inférieurs chez les jeunes, malgré les incertitudes relatives aux retraites et les réformes en discussion. Mais à la lumière des sources de revenu escomptées par les sondés, l'épargne liquide pourrait sembler rester surreprésentée, comme nous le notions précédemment. 17 % seulement des sondés estimant que la pension versée par l'État sera suffisante pour couvrir leurs besoins, il apparaît nécessaire qu'ils commencent à anticiper davantage leur retraite et à diversifier leurs sources de revenu pour cette période importante de leur vie.

UNE FORME DE RÉSIGNATION À L'INSUFFISANCE DES REVENUS DURANT LA RETRAITE



Lorsqu'on leur demande ce qu'ils feraient, à la retraite, s'ils avaient moins de revenus qu'escompté, 58 % des sondés répondent qu'ils dépenseraient moins. Concernant la nature des dépenses qu'ils réduiraient, les sorties (69 %), les vacances (66 %) et les loisirs (58 %) sont les plus cités. Ne pas disposer des investissements et de l'épargne suffisants risque donc d'avoir un impact sur le train de vie durant la retraite. Les Français en sont conscients, même s'ils ne prennent pas suffisamment de mesures pour remédier à ce problème.

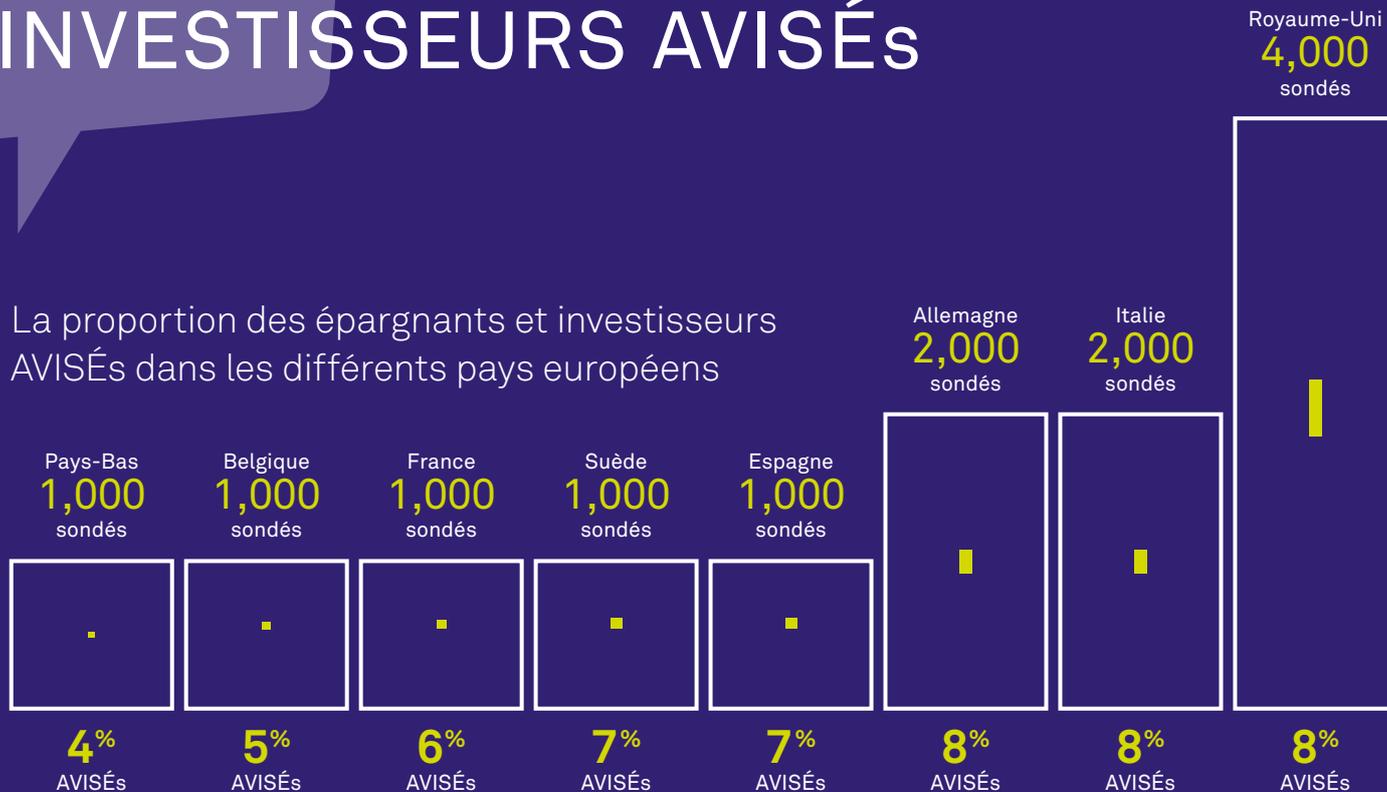
MESURES QUE DEVRAIT PRENDRE LE GOUVERNEMENT POUR INCITER LA POPULATION À MIEUX PRÉPARER SA RETRAITE



Lorsqu'on les interroge sur les mesures que le gouvernement pourrait prendre afin d'inciter les gens à mieux se préparer pour leur retraite, les Français répondent le plus souvent : offrir un service gratuit de conseil, rendre obligatoire l'épargne retraite et assurer un traitement fiscal plus favorable des retraites. Ces réponses montrent que les Français ont besoin d'être guidés dans la planification financière de leur retraite et d'être davantage encouragés à préparer leur retraite.

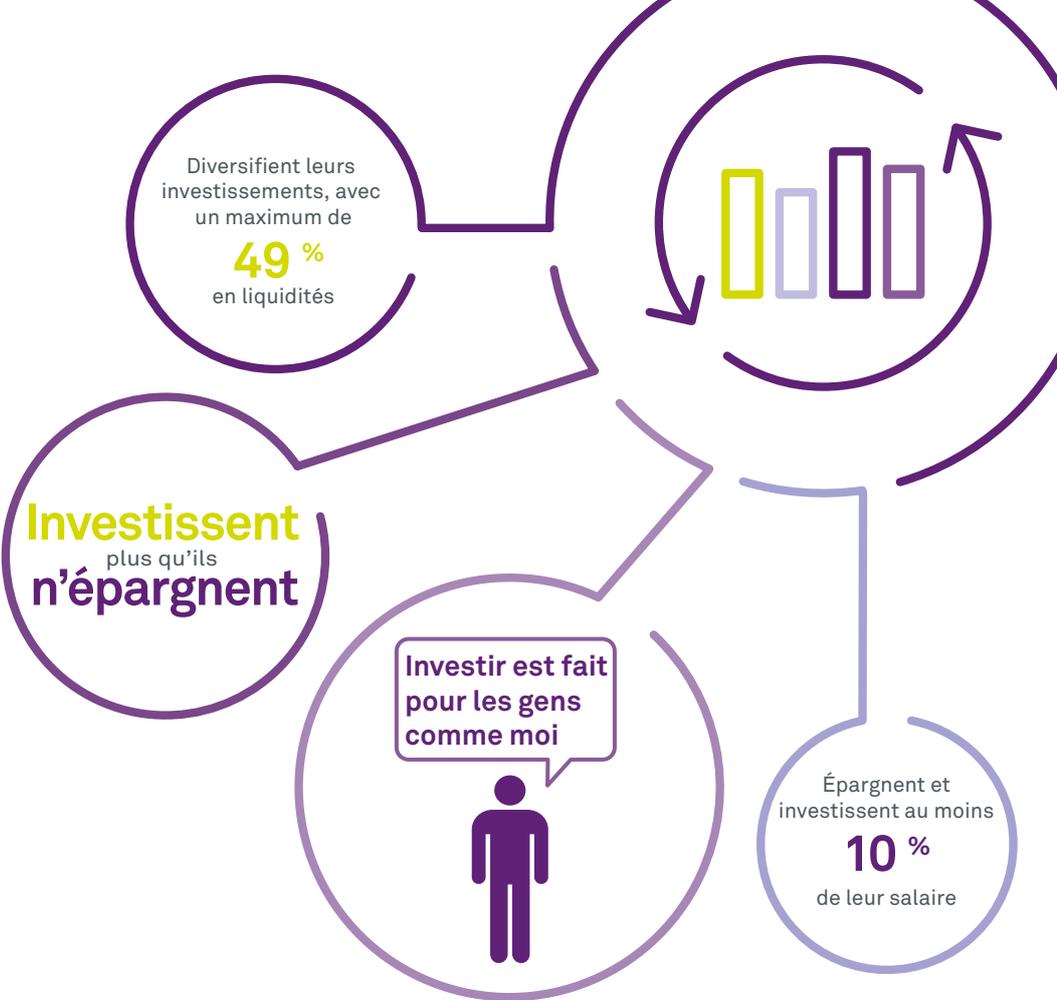
ÉPARGNANTS ET INVESTISSEURS AVISÉS

La proportion des épargnants et investisseurs AVISÉS dans les différents pays européens



QUELLES SONT LES CARACTÉRISTIQUES D'UN INVESTISSEUR AVISÉ ?

Nous avons identifié un groupe d'épargnants et d'investisseurs AVISÉS en France : ce sont des individus qui investissent de manière raisonnable, bénéficient de conseils, font de leur retraite une priorité et ont conscience de l'importance de diversifier leurs investissements. Ces « bonnes habitudes » permettent aux investisseurs AVISÉS de se sentir confiants et maîtres de leur avenir financier.



LE COMPORTEMENT DES ÉPARGNANTS ET INVESTISSEURS AVISÉS

A

ANTICIPER ET PLANIFIER SA RETRAITE

- ▶ 92 % des AVISÉS ont commencé à épargner pour leur retraite, contre 52 % de la population générale
- ▶ Plus de la moitié (52 %) indiquent qu'épargner aujourd'hui pour leur retraite est une priorité, contre un tiers seulement de la population générale

V

VARIER ET DIVERSIFIER SES INVESTISSEMENTS

- ▶ Moins d'un cinquième (14 %) de leur patrimoine est investi en liquidités, contre 55 % en moyenne pour la population générale
- ▶ Plus de la moitié (55 %) des AVISÉS seraient prêts à prendre davantage de risques pour obtenir de meilleurs rendements, contre un cinquième (19 %) de la population générale

I

INVESTIR POUR FAIRE FRUCTIFIER SON PATRIMOINE ET OBTENIR UN REVENU RÉGULIER

- ▶ Les AVISÉS sont quatre fois plus susceptibles d'investir dans des solutions multi-actifs que la population générale (dont seulement 3 % investit dans les solutions multi-actifs)
- ▶ Ils ont davantage tendance à investir pour réaliser des objectifs de long terme tels que faire fructifier leur patrimoine et s'assurer une retraite confortable

S

S'INFORMER AUPRÈS D'UN PROFESSIONNEL DE L'INVESTISSEMENT

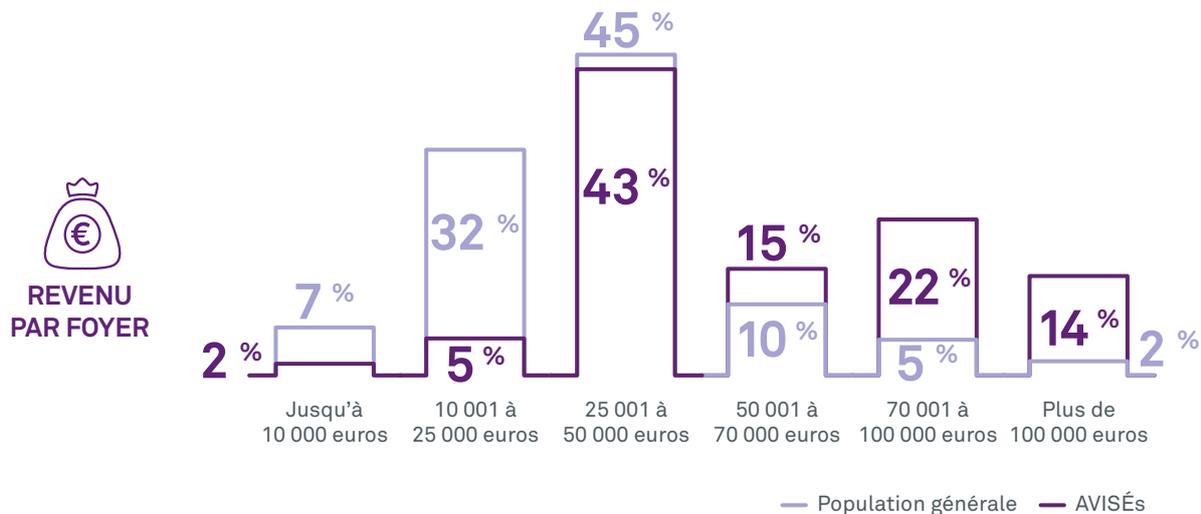
- ▶ Près des trois quarts (73 %) des AVISÉS ont confiance dans leur capacité à prendre les bonnes décisions financières, contre moins de la moitié (47 %) de la population générale
- ▶ Environ la moitié (49 %) d'entre eux recourt à un conseiller financier, soit plus du double de la moyenne nationale

É

ÉPARGNER ET INVESTIR PLUS ET PLUS TÔT

- ▶ 100 % des AVISÉS détiennent à la fois de l'épargne et des investissements, contre seulement 32 % de la population française dans son ensemble
- ▶ Ils sont 1,5 fois plus susceptibles d'avoir une vision positive de l'investissement, auquel ils associent des termes comme « responsable », « ambitieux » et « maître de ses décisions »

TOUT LE MONDE PEUT ÊTRE AVISÉ



Ces épargnants et investisseurs AVISÉS, qui représentent 6 % des sondés français, sont issus de toutes les catégories d'âge et de revenus.

CONCLUSION

L'enquête Investor Pulse montre que les Français restent inquiets quant à leur avenir financier et aux décisions d'épargne et d'investissement qu'ils prennent. Elle révèle aussi qu'ils sont de bons épargnants et font beaucoup d'efforts pour économiser de l'argent afin de préparer l'avenir. Enfin, il est encourageant d'observer que davantage de Français commencent à épargner pour leur retraite.

DES PROGRÈS RESTENT À FAIRE

L'épargne liquide demeure toutefois très élevée, bien plus élevée en réalité que ce dont les sondés pensent avoir besoin. De nombreux Français estiment qu'investir n'est pas fait pour eux et est trop risqué. Compte tenu de l'environnement de rendement faible que nous connaissons, il semble vraiment important que les Français commencent

à réfléchir à la manière dont ils peuvent diversifier davantage leur épargne et qu'ils pensent également plus à long terme.

L'IMPORTANT DU CONSEIL

Notre étude montre que ceux qui recourent à un professionnel du conseil financier sont plus confiants dans leur avenir financier. Face à des questions aussi difficiles que la planification de leur retraite ou la construction d'un portefeuille, il est important que les gens bénéficient de l'aide et des conseils dont ils ont besoin.

PRÉPARER ACTIVEMENT SA RETRAITE EST NÉCESSAIRE

Si les Français reconnaissent qu'ils ne pourront pas se reposer sur l'État pour obtenir les revenus dont ils auront besoin à la retraite, ils n'ont pas encore pris les mesures

CONCLUSION

suffisantes pour bien se préparer. Adopter une approche plus proactive est nécessaire afin de s'assurer le train de vie souhaité durant la retraite.

LA VOIE À SUIVRE

Les Français sont de bons épargnants, c'est un fait. Ils mettent manifestement un point d'honneur à épargner, mais optent massivement pour les liquidités et les contrats en euros. Ils doivent apprendre à mieux faire travailler leur argent.

Suivre l'exemple des épargnants et investisseurs français AVISÉS serait un excellent début.

LES CINQ BONNES HABITUDES DES ÉPARGNANTS ET INVESTISSEURS AVISÉS



Anticiper et
planifier sa retraite



Varié et diversifier
ses investissements



Investir pour faire
fructifier son patrimoine
et obtenir un
revenu régulier



S'informer auprès
d'un professionnel de
l'investissement



Épargner et investir
plus et plus tôt

Pour plus d'informations



01.56.43.29.00



france@blackrock.com



blackrock.fr/investorpulse

L'étude Investor Pulse de BlackRock a été menée en partenariat avec le cabinet d'études indépendant Cicero de juillet à septembre 2015 auprès d'un échantillon représentatif de 31 000 personnes âgées de 25 à 74 ans, dans 20 pays, dont 1 000 personnes en France. Les résultats de cette étude sont fournis uniquement à des fins d'information. Ses conclusions visent à donner des indications sur l'attitude actuelle d'un échantillon de Français quant à l'épargne et à l'investissement et ne doivent en aucun cas servir à d'autres fins.

Publié par BlackRock Investment Management (UK) Limited (entité agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority). Siège social : 12 Throgmorton Avenue, Londres EC2N 2DL. Tél. : 0044 (0) 207 743 3000. BlackRock Investment Management (UK) Limited, Succursale de Paris est enregistré au RCS de Paris sous le numéro 491 561 411. BlackRock Investment Management (UK) Limited, private company limited by shares de droit anglais est immatriculée en Angleterre sous le numéro 2020394. Entité autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority soumise au contrôle de l'Autorité des Marchés Financiers en tant que succursale. Pour votre protection, les conversations téléphoniques sont généralement enregistrées.

Ce document est uniquement à titre informatif et ne constitue pas une offre ou une sollicitation à investir dans des fonds BlackRock et n'a pas été créé en lien avec une quelconque offre. BlackRock est une dénomination commerciale de BlackRock Investment Management (UK) Limited. © 2016 BlackRock, Inc. Tous droits réservés. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, CONSTRUIRE AVEC BLACKROCK, Alors où placer mon argent et le logo i stylisé sont des marques commerciales déposées ou non de BlackRock, Inc. ou de ses filiales aux États-Unis ou ailleurs. Toutes les autres marques commerciales sont celles de leurs propriétaires respectifs. RSM 4149

BLACKROCK®