

The BlackRock logo is displayed in a bold, black, sans-serif font. It is positioned in the upper right quadrant of the page, partially overlapping a white rectangular area that also contains the title text. The background of the entire page is a black and white photograph of two men in business attire standing on a wooden deck, looking out over a city skyline. The image is partially obscured by a large, abstract teal and white geometric graphic in the top left corner.

**BLACKROCK®**

ETUDE "INVESTOR  
HORIZONS" DE  
BLACKROCK  
SYNTHÈSE FRANCE

PRÉPARER SON AVENIR  
N'ATTEND PAS

11 000  
PERSONNES

AGÉES  
ENTRE

& 25  
75

A TRAVERS 6 PAYS



INTERROGÉES PAR **YouGov**



# Etude “Investor Horizons” de BlackRock

## SYNTHÈSE FRANCE

La crise économique mondiale a constitué un choc financier et psychologique pour les particuliers, tout particulièrement en Europe. Les Français sont inquiets et réalistes.

Depuis cinq ans, le pessimisme s'affiche en Une et pas un jour ne passe sans son lot de scandales. La crise financière a pesé sur leur revenu réel et le manque de visibilité des marchés laisse nombre d'investisseurs dubitatifs.

En collaboration avec YouGov, l'un des plus grands instituts de sondage indépendants, BlackRock a mené durant la deuxième quinzaine du mois de septembre 2012 une enquête auprès de plus de 11 000 personnes dans six pays européens : la France, le Royaume-Uni, l'Allemagne, l'Italie, les Pays-Bas et la Suisse.

Le but de cette enquête est de prendre, à intervalles réguliers, le pouls des Européens ainsi que de comprendre leurs besoins financiers et leur comportement. Dans ce document, vous trouverez une synthèse des principales conclusions relatives au marché français, où nous avons interrogé 2 122 personnes. Les synthèses concernant les autres pays sont disponibles sur demande. Les résultats de l'enquête sont fournis uniquement à titre d'information sur l'attitude actuelle d'un échantillon de français en matière d'épargne et d'investissement.

*Les Français  
sont inquiets  
et réalistes*

### DES QUESTIONS?

Pour plus d'informations merci  
de visiter notre site  
[www.blackrock.fr/  
investor-horizons](http://www.blackrock.fr/investor-horizons)

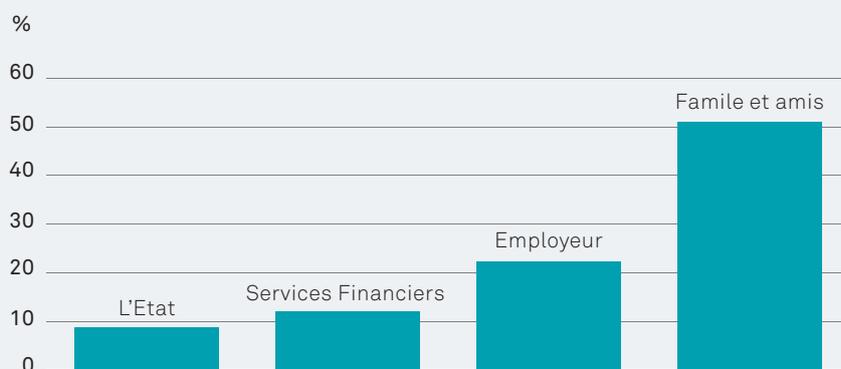


# Les Français sont en état de choc

**84%**  
*des Français sont pessimistes sur les perspectives économiques*

Soumis à un déluge de nouvelles particulièrement pessimistes, 84% des personnes qui ont participé à notre enquête en France sont pessimistes sur les perspectives économiques pour les six prochains mois. Très peu de personnes font confiance au gouvernement et à l'industrie financière pour les aider à atteindre leurs objectifs financiers. Seuls 9% des personnes interrogées ont répondu avoir une grande ou une totale confiance dans les pouvoirs publics/le gouvernement, et 12% seulement font confiance à l'industrie de la finance. On ne sera peut-être pas surpris de constater que 74 % des personnes interrogées préfèrent ne prendre aucun risque avec leur épargne. Autre conclusion frappante : seuls 13% sont prêts à prendre plus de risque pour générer une performance plus élevée.

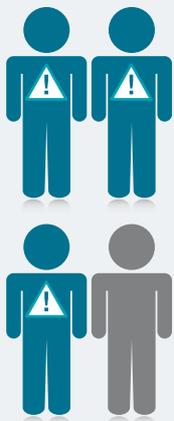
## TRÈS PEU DE PERSONNES FONT CONFIANCE À L'ETAT ET À L'INDUSTRIE FINANCIÈRE POUR LES AIDER À ATTEINDRE LEURS OBJECTIFS FINANCIERS



CONFIANCE

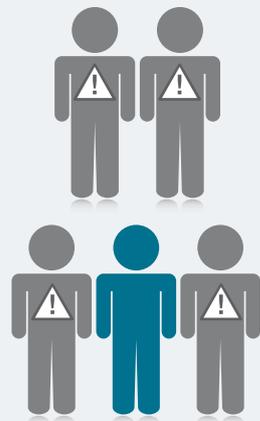


## LES FRANÇAIS INTERROGÉS ONT UNE TRÈS FORTE AVERSION AU RISQUE



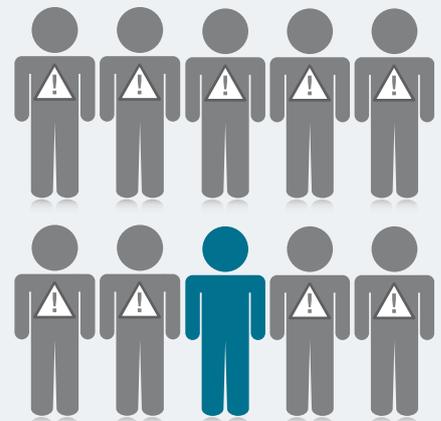
3 Français sur 4

se décrivent comme **averses au risque** et ne souhaitent pas prendre de risque avec leur argent



Moins d'  
1 personne sur 5

pense que le marché actions offre des **opportunités d'investissement intéressantes**



A peine 10%

sont **enclins à prendre plus de risques** pour avoir plus de rendements

*Dans un monde  
incertain,  
les Français  
préfèrent investir  
à court terme*

Notre enquête montre que le manque de confiance et une forte aversion au risque ont un impact sur le comportement des épargnants et des investisseurs :

## **1** L'ÉPARGNE DISPONIBLE\* EST PRIVILÉGIÉE

Les liquidités sont la classe d'actifs de choix – 79 % des personnes interrogées conservent leur argent sous forme de liquidités et 26 % ont augmenté leur épargne disponible au cours des douze derniers mois. On peut s'en étonner dans la mesure où, faiblesse des rendements oblige, les sources de revenus traditionnelles comme les espèces et les obligations d'État génèrent actuellement des performances inférieures à l'inflation.

Cette nette préférence pour l'épargne disponible illustre l'ampleur de l'aversion au risque. 55 % des personnes interrogées conservent des liquidités « en cas d'urgence » et ne semblent donc pas investir pour satisfaire des besoins à long terme. Le cash représente un filet de sécurité tangible dans un monde incertain où les Français se fixent des horizons d'investissement plus courts.

## **2** LONG TERME CONTRE COURT TERME

Il semble qu'investir à long terme ne constitue plus une priorité pour les Français : 44% d'entre eux ont répondu qu'ils préféreraient investir à court terme (c'est à dire sur une période de un à trois ans). De plus, 63% épargnent pour pouvoir faire face à des temps difficiles ou une situation imprévue et 31% en vue de prendre des vacances.

Confrontés à des chocs politiques et financiers quasi-quotidiens, les sondés semblent repousser à plus tard la décision d'épargner pour leur retraite.

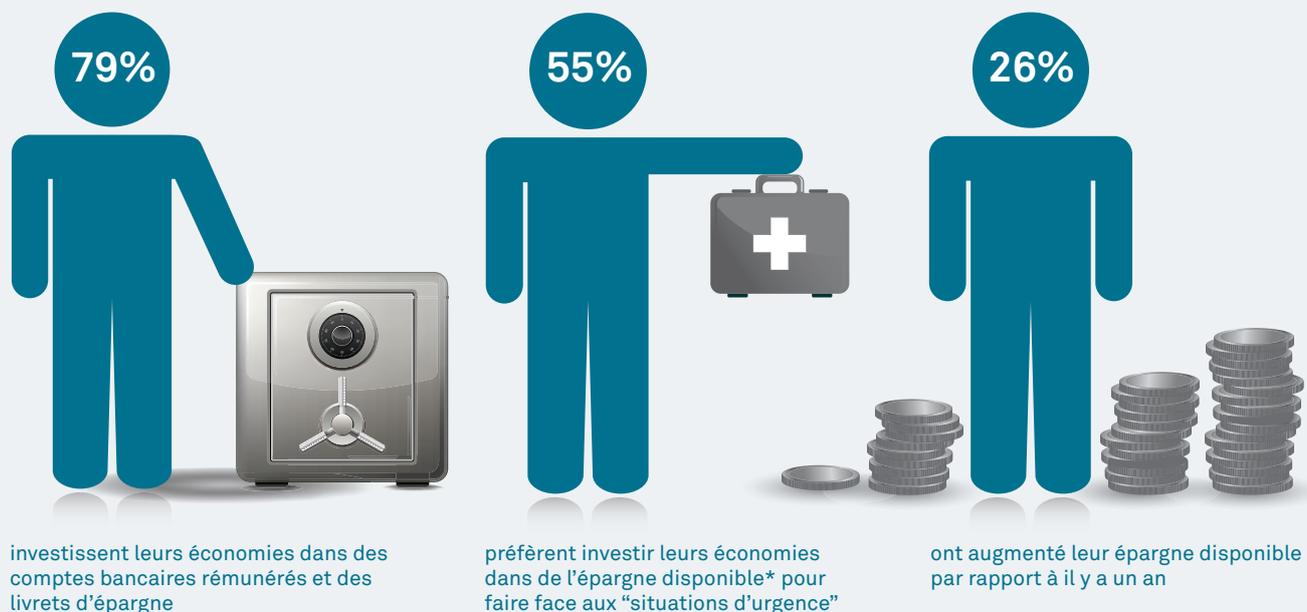
## **3** INACTION

Un manque de confiance et une forte aversion au risque semblent inciter les Français à adopter un comportement attentiste et à s'abstenir de prendre toute décision. Seuls 13% d'entre eux affirment modifier leurs placements alors que 51% conservent ceux qu'ils ont réalisés.

96% des Français se soucient avant tout de vivre dans la limite de leurs moyens et 86% de protéger leur patrimoine.

\* Epargne disponible = comptes bancaires rémunérés et livrets d'épargne

## L'ÉPARGNE DISPONIBLE EST PRIVILÉGIÉE



### 4 DISPARITÉ ENTRE LES ASPIRATIONS ET LA SITUATION RÉELLE EN MATIÈRE DE RETRAITE

74% des personnes interrogées reconnaissent que la responsabilité de financer leur retraite leur incombe et qu'elles ne peuvent plus vraiment compter sur la retraite d'État pour subvenir à leurs futurs besoins compte tenu de l'ampleur de la dette publique et de l'allongement de l'espérance de vie.

52 % des personnes interrogées indiquent toutefois qu'elles n'épargnent pas pour financer leur retraite ou n'envisagent pas de le faire.

C'est tout particulièrement le cas des personnes aux revenus plus modestes, qui se méfient le plus du gouvernement et de l'industrie financière. Ces personnes indiquent que des préoccupations financières immédiates les empêchent d'épargner. 40% des personnes qui n'épargnent pas pour leur retraite citent pour principale raison le fait de ne pas pouvoir se le permettre.

52%  
des personnes  
interrogées  
n'épargnent  
pas pour leur  
retraite

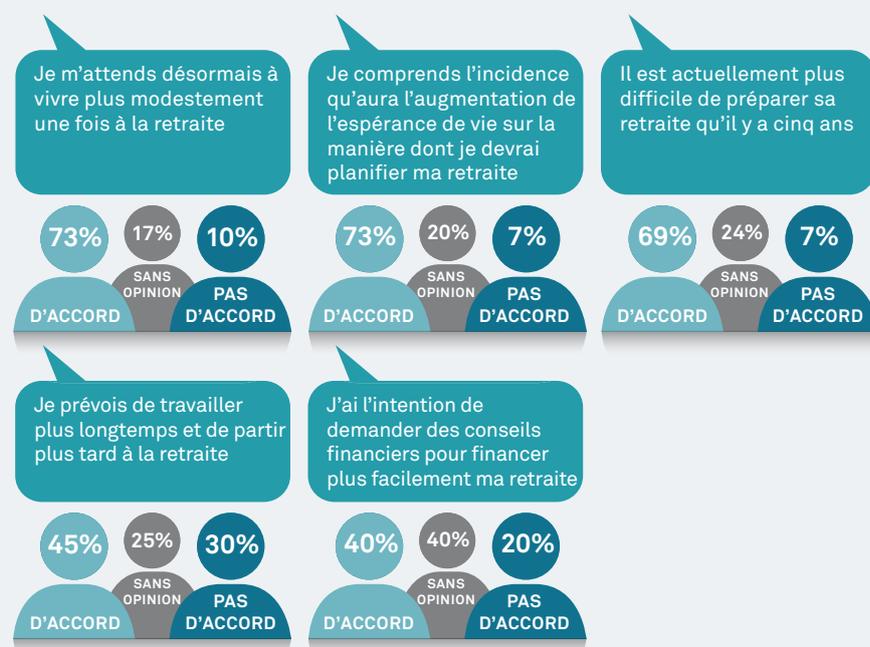
Le revenu annuel moyen espéré à la retraite est de 29 000€

Un nombre croissant de Français reconnaissent éprouver plus de difficultés à se constituer une épargne retraite et se résolvent donc à l'idée de devoir travailler plus longtemps et dépenser moins.

On continue d'observer des différences frappantes entre les aspirations en matière de retraite et les mesures adoptées pour satisfaire ces aspirations. La moyenne des personnes interrogées trouverait raisonnable de percevoir une retraite de 29 000 euros par an, ce qui est en fort décalage avec les 14 600 euros\* de revenu annuel moyen d'un retraité célibataire aujourd'hui.

\* Source: INSEE, 2010. Montant mensuel moyen par retraité, tous régimes confondus, de 1 216€ par mois soit 14 592€ par an.

### ATTITUDES DES FRANÇAIS VIS-À-VIS DE LA RETRAITE



Basé sur les 1 646 sondés qui ne sont pas rétrités ou en semi-retraite. En raison des arrondis les nombres peuvent ne pas faire un total de 100%



## 5 SÉCURITÉ

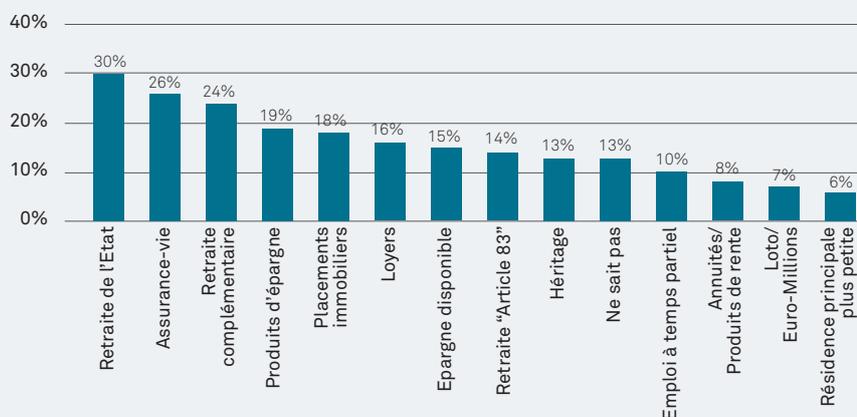
Si les Français semblent avoir pris conscience que la responsabilité du financement de la retraite leur incombe, leurs motivations pour accroître leur épargne long terme restent principalement orientées sécurité et connaissance.

En effet, 4 Français sur 10 investiraient plus pour la retraite s'ils avaient de meilleures garanties sur le niveau de revenu que cela leur apporterait et 27% s'ils savaient combien épargner. Un Français sur 4 souhaiterait également que les solutions d'investissement soient plus simples et faciles à comprendre.

La sensibilité des épargnants français au thème de la fiscalité reste forte puisque 42% des Français citent les allègements fiscaux comme outil souhaité pour financer leur épargne retraite. Enfin, l'environnement économique observé ces dernières années a sans aucun doute renforcé le besoin de sécurité des investisseurs qui sont 27% à vouloir des placements moins risqués.

Les Français ont bien compris que la retraite de l'Etat ne peut être la seule source de financement. Ils sont 26% à opter pour l'assurance-vie pour financer leur retraite. Le système des annuités et les produits de rente cherchent encore un écho auprès des investisseurs qui ne sont que 8% à les utiliser pour la planification de leur retraite.

### SOURCES DE FINANCEMENT POUR LA RETRAITE



# « Alors que devons-nous faire ? »

*Préparer  
son avenir  
n'attend pas*

Qu'est-ce qui incitera les épargnants français à se transformer en des investisseurs suffisamment confiants pour prendre les décisions qui leur permettraient de couvrir leurs besoins financiers ?

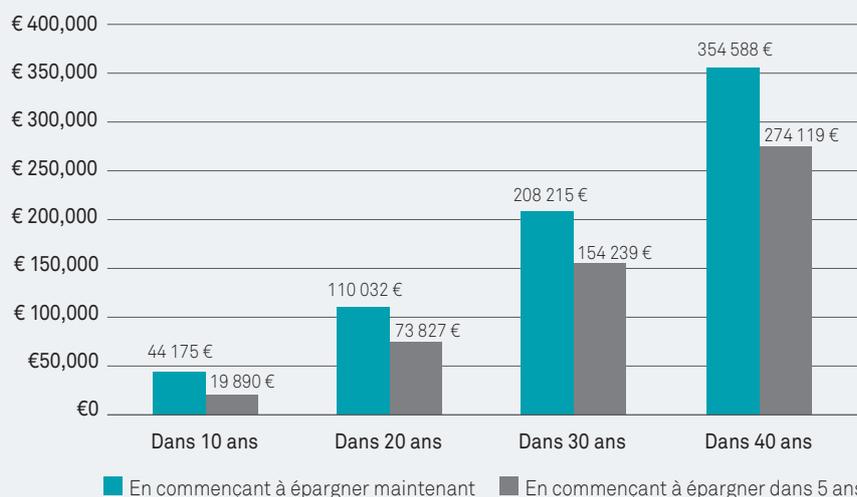
## 1. COMMENCER À ÉPARGNER DÈS AUJOURD'HUI POUR SA RETRAITE

Les personnes vivent plus longtemps et sont en meilleure santé. Cela étant, les gouvernements sont plus endettés et la responsabilité d'épargner pour sa retraite incombe désormais manifestement aux individus. Chez BlackRock, nous sommes intimement convaincus que les personnes doivent prendre du recul, réévaluer la façon dont ils entendent financer leur retraite et envisager d'investir bien au-delà de la date à laquelle ils cesseront de travailler. Nous leur conseillons notamment de commencer à épargner plus tôt.

Fait intéressant, 35% des retraités interrogés estiment, sur la base de leur propre expérience, qu'ils auraient dû commencer à épargner plus tôt et 50% affirment que cette épargne devra servir pour une période plus longue que prévue.

### UN DÉLAI DE 5 ANS PEUT AVOIR UN IMPACT IMPORTANT SUR L'ÉPARGNE

Valeur finale d'un portefeuille hypothétique avec une contribution mensuelle de 300€



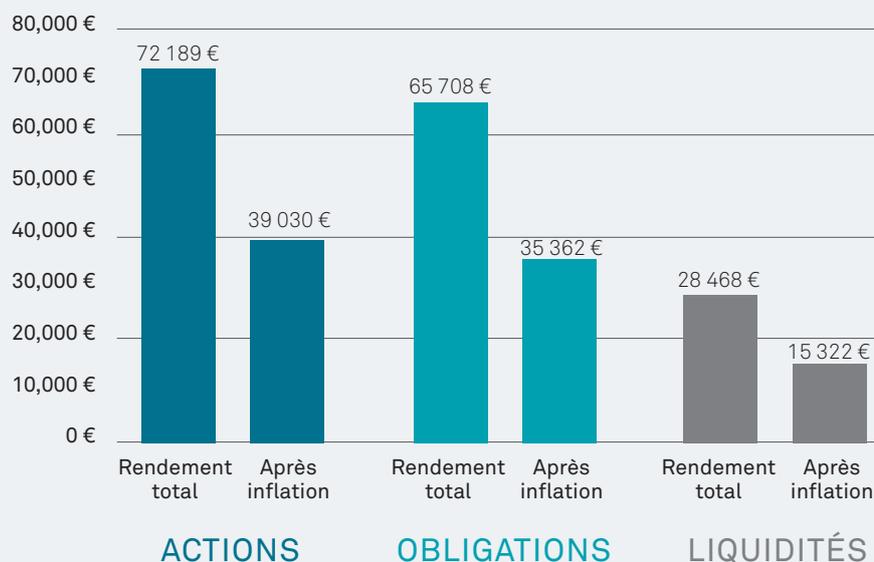
Source: BlackRock. Cet exemple est à titre illustratif uniquement et implique que vous puissiez verser ces contributions sur une base mensuelle. Hypothèse de rendement total de 4% par an calculé sur une base annuelle.

## 2. LA DIVERSIFICATION EST ESSENTIELLE

Compte tenu des incertitudes et du pessimisme actuels, il n'est pas surprenant qu'une grande majorité des sondés évitent les marchés actions et préfèrent la protection offerte par des valeurs refuge traditionnelles comme les comptes bancaires rémunérés et livrets d'épargne. Cela étant, s'il est justifié de détenir une partie de son épargne sous forme de liquidités, les épargnants qui choisissent d'en détenir énormément pendant longtemps pourraient ne pas atteindre leurs objectifs financiers. En effet, l'inflation peut éroder la valeur réelle d'un placement – c'est-à-dire réduire le pouvoir d'achat que celui-ci confère à son détenteur.

### SUR 25 ANS, LES ACTIONS ONT SURPERFORMÉ LES OBLIGATIONS ET LE MONÉTAIRE

Investissement hypothétique de 10 000€



Sources: BlackRock; Thompson Reuters Datastream. Données du 31.12.1986 au 30.09.2012. Les actions sont représentées par l'indice MSCI Europe (total return). Les obligations sont représentées par l'indice CitiGroup World Government Bond Europe. Les liquidités sont représentées par le taux de prêt interbancaire Allemand à 3 mois. Les informations sont fournies uniquement à titre indicatif et ne sont pas destinées à représenter la performance passée ou future d'un investissement en particulier. Les informations ne prennent pas en compte l'impact des frais ou des taxes. Il est impossible d'investir directement sur un indice.

Nous conseillons par conséquent aux individus de réévaluer leur perception des risques et de se demander si leur épargne et leurs placements actuels leur permettraient d'atteindre leurs objectifs financiers. Selon nous, même les modestes mesures que les personnes peuvent prendre actuellement pour modifier leur portefeuille pourraient avoir un impact significatif à l'avenir.

*Avoir des liquidités est un choix judicieux. Cela étant, les Français qui choisissent d'en détenir énormément pendant longtemps pourraient ne pas atteindre leurs objectifs financiers*

*Investir dans le but de percevoir un revenu est essentiel pour 82% des Français mais seuls 33% affirment le faire actuellement*

### 3. DIVERSIFIER LEURS SOURCES DE REVENUS

82 % des Français estiment qu'il est important d'investir dans le but de percevoir un revenu, mais seuls 33 % d'entre eux affirment le faire actuellement. Compte tenu de la faiblesse des rendements et des taux d'intérêt, les épargnants accoutumés aux rendements de placements sans risque tels que les liquidités et les obligations d'État pourraient être contraints d'adopter une approche plus offensive pour percevoir un revenu satisfaisant – nous leur conseillons notamment de s'intéresser aux actions de haute qualité qui paient un dividende régulier, aux obligations d'entreprise ou aux produits qui investissent dans plusieurs classes d'actifs.

Cela étant, pour espérer générer une performance plus élevée, les Français doivent accepter de placer leur argent dans des produits plus risqués que l'épargne disponible.

### 4. DÉVELOPPER LA CONFIANCE EN L'INDUSTRIE FINANCIÈRE

Lorsqu'on demande aux Français quelles mesures permettraient à leur avis d'accroître la confiance inspirée par les prestataires de services financiers, 41 % d'entre eux souhaiteraient accroître la transparence des frais facturés, 38 % souhaitent recevoir des conseils financiers vraiment impartiaux et 36 % estiment que les fournisseurs de produits financiers ne devraient pas être autorisés à verser des commissions aux conseillers.

Les prestataires de services financiers doivent être perçus comme une aide et non comme un problème. Pour ce faire, ils doivent établir un dialogue constructif avec les régulateurs sur les mécanismes qui profiteraient aux consommateurs sans porter atteinte à la capacité des fournisseurs de produits à proposer des solutions d'investissement innovantes.



*L'Etat, l'industrie  
financière et les médias  
doivent unir leurs efforts  
pour permettre aux  
Français de développer  
leur culture financière*

## 5. AIDER LES FRANÇAIS À PRENDRE LES BONNES DÉCISIONS

L'éducation financière contribue de manière déterminante à redonner confiance aux investisseurs et à les encourager à faire leur retour sur les marchés. 67 % des Français estiment posséder des connaissances en finance relativement limitées et 68 % d'entre eux souhaitent être mieux informés en matière d'épargne et de placements. Cela étant, notre enquête a surtout révélé que l'augmentation du bien-être financier va de pair avec celle des connaissances financières. Elle montre également que les personnes les plus averties dans le domaine financier sont davantage susceptibles d'épargner pour leur retraite.

Il est encourageant de constater que 43 % des personnes interrogées souhaiteraient s'entretenir avec un conseiller financier afin d'accroître leurs connaissances. 31 % d'entre eux souhaiteraient également parler de leur retraite avec un conseiller financier.

Selon nous, le gouvernement, les prestataires de services financiers et les médias doivent conjuguer leurs efforts pour aider les consommateurs à accroître leurs connaissances financières et faire en sorte qu'ils puissent obtenir des conseils financiers impartiaux à un prix abordable.

Si nous n'incitons pas les jeunes actifs à épargner et investir dès à présent pour leur retraite, ils pourraient disposer d'une épargne retraite encore plus insuffisante que leurs aînés. Après tout, préparer son avenir n'attend pas.



**POUR PLUS D'INFORMATION**  
merci de visiter notre site  
[www.blackrock.fr/  
investor-horizons](http://www.blackrock.fr/investor-horizons)

## QUI EST BLACKROCK?

Dans un monde en pleine mutation et qui n'a jamais changé aussi vite, les investisseurs en quête de sources d'opportunités et de maîtrise des risques confient leurs actifs à BlackRock. De par sa position de gérant d'actifs international indépendant, c'est envers ses clients que BlackRock se doit d'avoir la plus grande responsabilité.

Voilà pourquoi de nombreux fonds de pension et sociétés d'assurance à travers le monde font confiance à BlackRock pour comprendre leurs objectifs et pourquoi nombre de conseillers financiers et d'investisseurs travaillent en partenariat avec BlackRock pour construire des portefeuilles plus dynamiques et mieux diversifiés, autant de qualités qui s'imposent en ces temps modernes.

BlackRock a conçu son offre autour des besoins réels de ses clients et propose une large palette d'expertises de haut niveau sur des stratégies actives comme passives, y compris les ETF iShares®. Cette offre s'accompagne d'une recherche unique de performance soutenue et continue et d'une capacité sans commune à identifier la bonne solution au travers des différentes classes d'actifs, zones géographiques et stratégies d'investissement.

Avec des implantations fortes en tous les points du globe, notre centaine d'équipes d'investissement présentes dans 29 pays partagent leurs meilleures idées pour trouver la vision juste, à même d'influer sur le résultat. Plus d'un millier de professionnels du risque œuvrent à leurs côtés. Animés par la passion de la maîtrise du risque sous toutes ses formes, ils creusent derrière les chiffres à l'affût du moindre indice caché et donnent le bon éclairage sur les mystères financiers les plus obscurs.

Cette combinaison est le pilier fondateur des décisions d'investissement prises par BlackRock, et par ses clients, pour obtenir des rendements supérieurs et durables dans le temps.

**BlackRock. Investing for a new world.**

Source: BlackRock étude menée entre le 13 septembre et le 3 octobre 2012 sur un échantillon représentatif de 11 000 investisseurs, âgés de 25 à 75 ans avec un revenu minimum par foyer de 20 000. Etude menée dans 6 pays avec 2 031 sondés pour le Royaume-Uni, 2 061 pour l'Allemagne, 2 122 pour la France, 2 066 pour l'Italie, 2 087 pour les Pays Bas et 642 pour la Suisse.

Ce document est uniquement destiné à titre d'information 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. Publié par BlackRock Investment Management (UK) Limited (entité agréée et réglementée par la Financial Services Authority). Siège social : 12 Throgmorton Avenue, Londres EC2N 2DL. Tél. : 0044 (0) 207 743 3000. Pour votre protection, les conversations téléphoniques sont généralement enregistrées. BlackRock est une dénomination commerciale de BlackRock Investment Management (UK) Limited. 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 Services Authority soumise au contrôle de l'Autorité des Marchés Financiers en tant que succursale.

© 2012 BlackRock, Inc. Tous droits réservés.

BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, ALADDIN, ISHARES, LIFEPAATH, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY, INVESTING FOR A NEW WORLD, et BUILT FOR THESE TIMES 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. (006617-12)

### POUR PLUS D'INFORMATIONS

TEL: 01.56.43.29.00

EMAIL: france@blackrock.com

SITE INTERNET: blackrock.fr

**BLACKROCK®**