

 2015 Paroles d'investisseurs

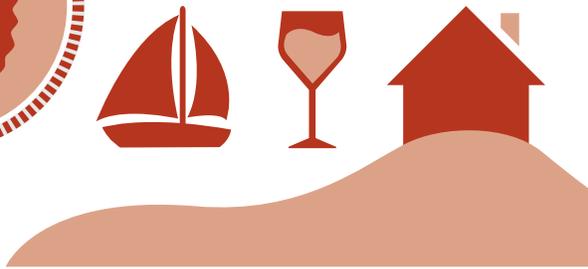
Global Investment Study

FRANCE: RÉSULTATS



71%

des investisseurs français interrogés pensent avoir des revenus suffisants pour s'assurer un train de vie convenable à la retraite



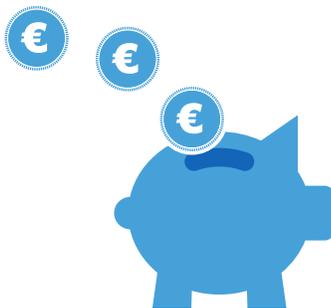
A l'occasion de l'enquête « Global Investment Survey » de Legg Mason, menée entre novembre et décembre 2014, 200 investisseurs français ont répondu, sur un total de 4208 investisseurs individuels sondés au niveau mondial, dans 20 pays. Profil type des répondants en France: 66% d'hommes et 34% de femmes, âgés en moyenne de 54 ans, avec 1.5 millions de dollars d'actifs et 404 200 dollars de revenu brut annuel.

Même si



62%

d'entre eux estiment que ce train de vie sera inférieur à celui qu'ils mènent actuellement



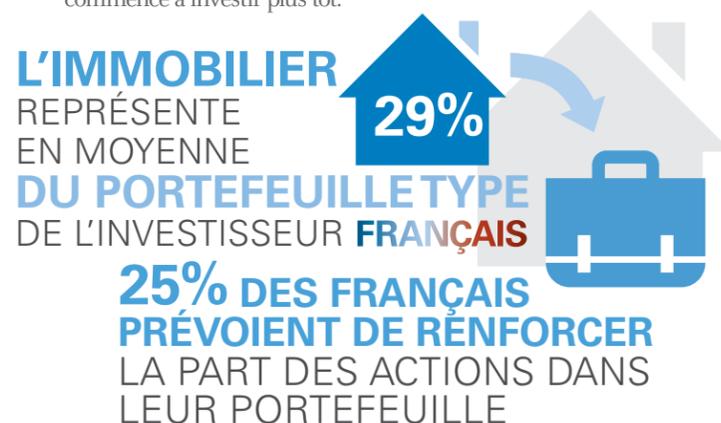
LES INVESTISSEURS FRANÇAIS CHERCHENT AVANT TOUT À PRÉPARER LEUR RETRAITE

- 71% des investisseurs français interrogés pensent avoir des revenus suffisants pour mener le train de vie qu'ils veulent pour leur retraite. Comme la majorité des investisseurs des pays développés, ils s'inquiètent moins des problèmes qui pourraient potentiellement les en empêcher – la principale source d'inquiétude restant, pour 45% d'entre eux, un gouvernement qui ne respecterait pas ses engagements. Naturellement, l'indépendance financière à la retraite arrive donc comme l'un des objectifs principaux pour une large moitié des sondés tout comme l'augmentation de leur patrimoine. 46% des français investissent aussi pour être en mesure de protéger ce patrimoine, et les chiffres montent même à 52% lorsqu'il s'agit de le protéger pour leurs enfants.
- Le maintien de leur train de vie actuel dans le futur est aussi un enjeu majeur pour 43% des investisseurs français, même si 62% pensent qu'ils devront le revoir à la baisse lorsqu'ils seront à la retraite. De manière générale, les investisseurs français figurent parmi les plus négatifs lorsqu'on les interroge sur l'atteinte de leurs objectifs. Ainsi même si la protection du patrimoine est perçue comme un enjeu majeur pour près de la moitié d'entre eux, seuls 22% ont le sentiment d'y parvenir (contre 79% au niveau mondial). Idem pour l'accroissement du capital, seuls 27% ont le sentiment d'avoir progressé dans l'atteinte de ce but.
- Les investisseurs français sont donc relativement confiants même s'ils sont conscients que leur niveau de vie baissera, et ils sont ainsi 62% à envisager de faire quelques sacrifices pour s'assurer d'avoir suffisamment d'argent dans le futur. Néanmoins, les français sont aussi les plus rêveurs en Europe, 35% d'entre eux prévoyant de réaliser l'achat de leur rêve quand ils partiront à la retraite (nouvelle maison, bateau, résidence secondaire).



UNE ALLOCATION STABLE, QUI FAVORISE L'IMMOBILIER

- Au moment de l'enquête, les investisseurs français étaient principalement investis en immobilier et en cash (respectivement 29 et 25% de leurs encours). Les français et les allemands sont les seuls à surpondérer l'immobilier d'une telle manière (16% du portefeuille au niveau mondial), et le poids de cette classe d'actifs a encore augmenté par rapport à l'an passé, ce qui ramène les parts des actions et des obligations à respectivement 18 et 10% (contre 20 et 19% l'an dernier).
- Cependant, 25% des investisseurs français déclarent qu'ils prévoient de se renforcer sur les actions. Effectivement, lorsqu'on les interroge sur les meilleures opportunités d'investissement pour les 12 prochains mois, ils positionnent les actions internationales (62%) et les actions domestiques (51%) devant l'immobilier (47%) qui arrive quand même en 3ème position.
- Les Français, tout comme les suédois et les allemands, sont ceux qui expriment le moins de regrets lorsqu'on les sonde sur leurs investissements ; 34% d'entre eux n'auraient rien fait différemment mais s'ils devaient revenir en arrière, 35% auraient commencé à investir plus tôt.



Un profil de risque qui reste conservateur

- Les investisseurs européens figurent parmi les moins « agressifs », et comme l'année dernière, 82 % des investisseurs français interrogés considèrent avoir un profil conservateur pour leurs investissements. 70% pensent même qu'ils ont une aversion au risque plus forte que l'année dernière, et 63% ne sont pas prêts à augmenter leur exposition au risque pour saisir l'opportunité d'augmenter leurs revenus.
- Les français font également partie des investisseurs européens les moins optimistes concernant leurs investissements dans les 12 prochains mois, avec une note de confiance de 6/10, en légère progression toutefois par rapport à l'an passé (5.7/10). Ceci s'explique notamment par la crainte d'un environnement économique instable, en particulier celui de la France pour 30% des sondés. C'est toutefois, la Russie, suivie du Mexique, qui reste le marché présentant le plus de risques pour 56% des investisseurs français, qui rejoignent ici le consensus global.

LA RECHERCHE DE RENDEMENT : UN ÉLÉMENT CLÉ

LA RECHERCHE DE RENDEMENT EST UNE PRIORITÉ POUR 80% DES INVESTISSEURS FRANÇAIS

- La quasi-totalité des investisseurs français (95%) investit dans des actifs qui génèrent du rendement, et en moyenne ces actifs représentent près de la moitié du portefeuille global (49%). La recherche du rendement est en effet une priorité de plus en plus marquée pour les investisseurs français : 80% contre 51% l'an passé. Dans ce sens, les investisseurs français plébiscitent la gestion active, qui est, pour la moitié d'entre eux aussi risquée que la gestion passive, mais qui pour 68%, d'entre eux génère une meilleure performance.
- En France, les investisseurs ont un objectif de performance moyenne de 5.5% pour leurs actifs de rendement mais ils n'obtiennent en réalité que 3.9%.

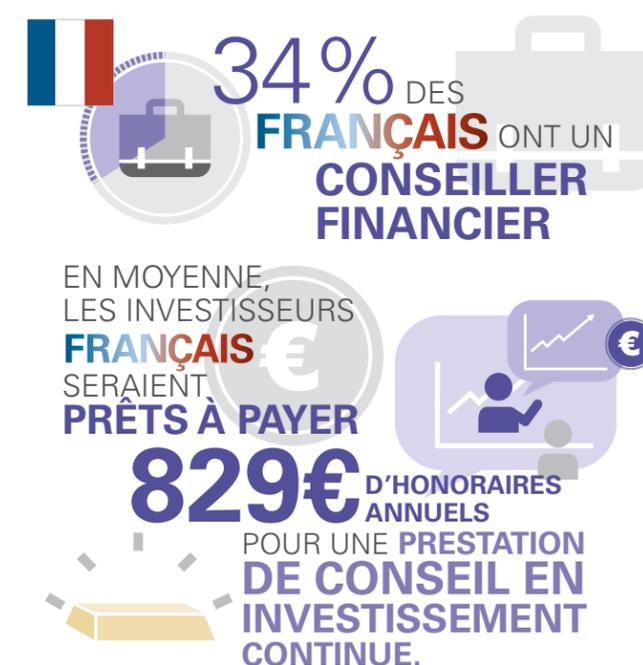
INVESTIR À L'ÉTRANGER POUR DIVERSIFIER LES RISQUES

- 64% des investisseurs français sont investis à l'étranger, ce qui représente 15% des encours globaux (contre 13% l'an passé). En investissant à l'international, les français recherchent principalement un potentiel de performance plus élevé que sur leur propre marché (59%), et 47 % y voient un moyen de diversifier leurs risques.
- En effet, seuls 19% des français sont optimistes quant aux perspectives économiques de leur propre pays sur les 15 prochaines années (contre 66% au niveau mondial) et ils sont légèrement plus confiants sur l'économie mondiale, 42 % (contre 53% au niveau mondial).
- Comme l'année dernière, les deux pays qui ressortent favoris, toutes classes d'actifs confondues sont les Etats Unis et la Chine, tous deux cités par respectivement 51% et 43% des sondés français. On observe la même tendance au niveau mondial.



LES FRANÇAIS ET LEUR CONSEILLER FINANCIER

- 34% des investisseurs français travaillent avec un conseiller financier (vs 31% l'an passé). Les français se rapprochent donc de la moyenne mondiale, qui est passée de 38 à 36%, et deviennent la troisième population la plus conseillée en Europe.
- Pour 47% d'entre eux, travailler avec un conseiller financier est l'occasion de discuter de leurs idées d'investissement avec un professionnel. 45% sont d'accord pour dire que leur conseiller leur soumet des opportunités d'investissement qu'ils n'auraient pas trouvées eux même, mais, seuls 28% pensent que le conseiller peut les aider à diminuer le stress associé aux décisions d'investissements.
- Pour les trois quarts des investisseurs français, les conseillers se rémunèrent par les commissions/ rétrocessions sur produits vendus et le pour le quart restant, par des honoraires de conseil. En moyenne, les investisseurs français seraient prêts à payer 829€ d'honoraires annuels pour une prestation de conseil en investissement continue.



Méthodologie de l'enquête

Cette enquête a été menée grâce à un questionnaire quantitatif en ligne, auquel 4 208 investisseurs, répartis à travers 20 pays ont répondu.

Marché	Nombre de participants
États-Unis	Total: 458
Europe (Royaume-Uni, France, Espagne, Italie, Allemagne, Suisse, Belgique, Suède)	Total: 1600 (200 par marché)
Asie (Chine, Hong Kong, Singapour, Japon, Taiwan, Corée du Sud)	Total: 1,150 (150-200 par marché)
Amérique latine (Brésil, Chili, Mexique, Colombie)	Total: 800 (200 par marché)
Australie	Total: 200

Les participants devaient répondre aux critères de sélection suivants:

- Être décideur unique ou codécideur des décisions d'investissement du foyer
- Avoir un minimum de 200 000 \$ d'actifs à investir (comportant les investissements immobiliers mais pas les résidences principale ou secondaires)
- Avoir entre 40 et 75 ans

L'enquête terrain a été menée entre le 19 novembre 2014 et le 16 décembre 2014. Dans chaque marché, les échantillons incluent un nombre similaire de participants pour le groupe ayant entre 200K\$ et 999K\$ d'actifs à investir et le groupe ayant plus d'1 million de dollars ; ces données ont ensuite été pondérées pour être représentatives de la population. Les chiffres au niveau mondial sont établis à partir d'une moyenne pondérée des résultats spécifiques à chaque pays en fonction de l'incidence relative des investisseurs qualifiés dans chaque pays. NB : En raison des arrondis, la somme des pourcentages n'est pas toujours égale à 100 %

Cette enquête a été conduite par Northstar Research Partners, une entreprise indépendante de recherche en marketing mondiale basée à New York, Toronto et Londres (www.northstarhub.com). Northstar mène des enquêtes dans de nombreux secteurs de l'industrie et est un leader reconnu dans la recherche marketing sur les services financiers.

A propos de Legg Mason Global Asset Management

Legg Mason, Inc., basée à Baltimore (États-Unis) et cotée sur le New York Stock Exchange (symbole : LM), est une société de gestion de fonds internationaux dont l'encours total sous gestion s'élève à 705.7 Md\$ au 31 janvier 2015. La société offre une large gamme de styles de gestion d'actifs sur les grands marchés internationaux.

Informations importantes

Opinions expressed are subject to change without notice and do not take into account the particular investment objectives, financial situations or needs of investors.

This information and data in this material has been prepared from sources believed reliable but is not guaranteed in any way by Legg Mason Investments (Europe) Limited nor any Legg Mason, Inc. company or affiliate (together "Legg Mason"). No representation is made that the information is correct as of any time subsequent to its date.

This material is not intended for any person or use that would be contrary to local law of regulation. Legg Mason is not responsible and takes no liability for the onward transmission of this material.

Issued and approved by Legg Mason Investments (Europe) Limited, registered office 201 Bishopsgate, London, EC2M 3AB. Registered in England and Wales, Company No. 1732037. Authorised and regulated by the UK Financial Conduct Authority.