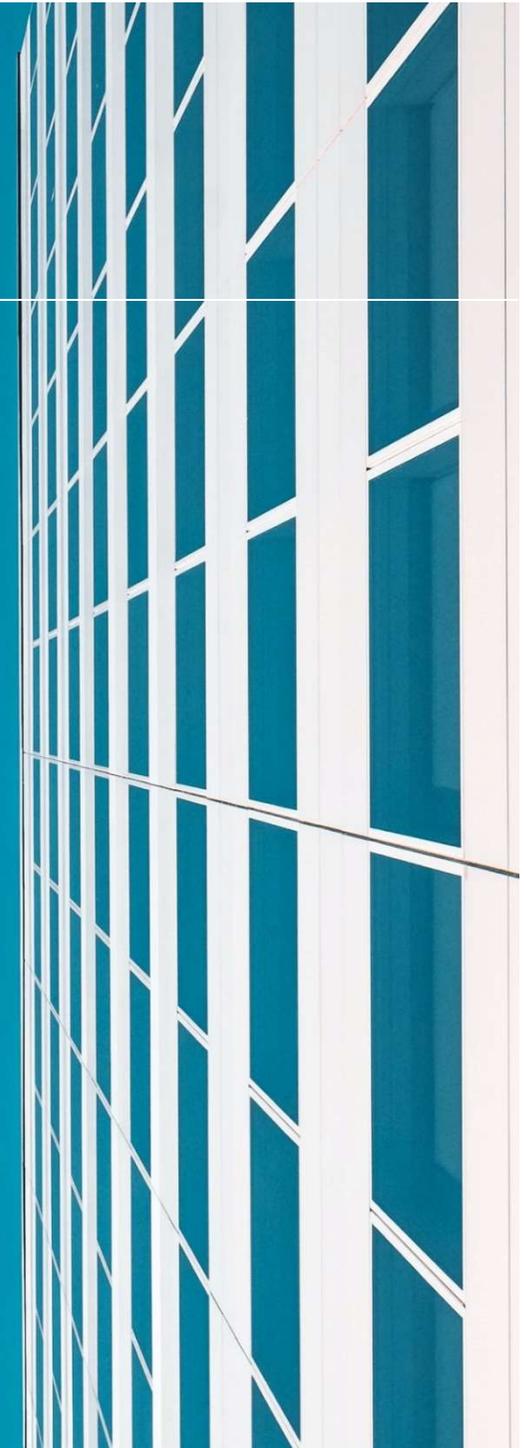


Investisseurs particuliers : leurs motivations et leurs pratiques d'investissement

Octobre 2020



Contexte

- Les investisseurs particuliers français présentent **une diversité de profils** : des objectifs, des attitudes et des comportements hétérogènes.
- La **crise du Covid-19** qui a eu des impacts forts tant sur les marchés financiers que sur les individus peut avoir **bousculé les comportements des investisseurs** : de nouvelles attentes, des objectifs différents, une appétence au risque qui peut avoir évolué...

Principaux objectifs

- Identifier les **objectifs, attitudes et pratiques des investisseurs particuliers**.
- Evaluer **l'effet de la crise sanitaire sur les comportements** des investisseurs particuliers.



CIBLE

705 interviews d'investisseurs particuliers "impliqués" dans leurs pratiques d'investissements :

- Détenteurs d'une assurance-vie investie au minimum à hauteur de 20% et 5000€ en UC,
- Détenteurs d'un PERP ou PER investi au minimum à hauteur de 20% en supports à risque,
- Détenteurs d'un PEA ou CTO d'une valeur minimale de 5 000€.

Redressement appliqué sur les variables de sexe, âge, région et CSP afin d'être représentatif des détenteurs de PEA ou AV investies en UC (données Operbac 2020).



TERRAIN

Collecte des données en ligne à travers nos panels de répondants :



Redressement de l'échantillon

Sexe	Brut	Redressé
Effectif	705	705
Homme	69%	58%
Femme	31%	42%

Âge	Brut	Redressé
Effectif	705	705
18 à 29 ans	3%	6%
30 à 49 ans	30%	30%
50 à 64 ans	35%	32%
65 ans et plus	32%	32%

Région	Brut	Redressé
Effectif	705	705
Île-de-France	26%	21%
BP Est	7%	8%
BP Ouest	7%	8%
Nord	4%	5%
Est	8%	8%
Ouest	15%	16%
Sud-Ouest	12%	11%
Centre Est	10%	12%
Méditerranée	11%	12%

CSP	Brut	Redressé
Effectif	705	705
CSP +	34%	29%
Prof. intermédiaires	13%	17%
CSP -	13%	16%
Inactifs	39%	38%

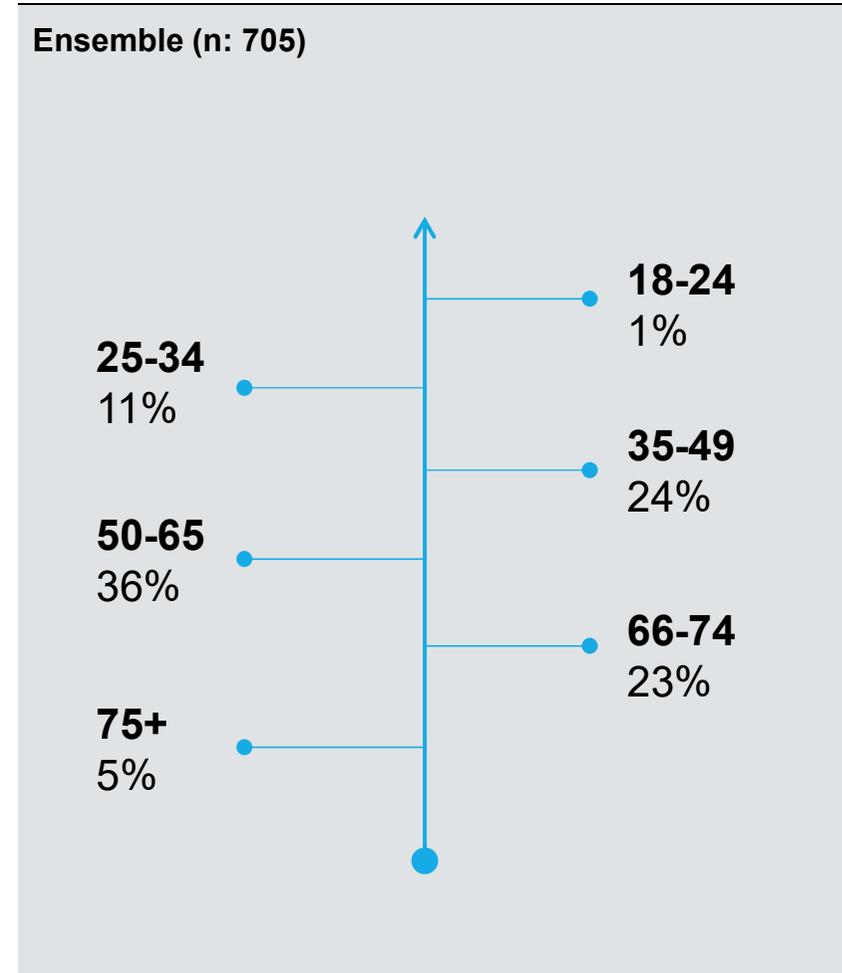
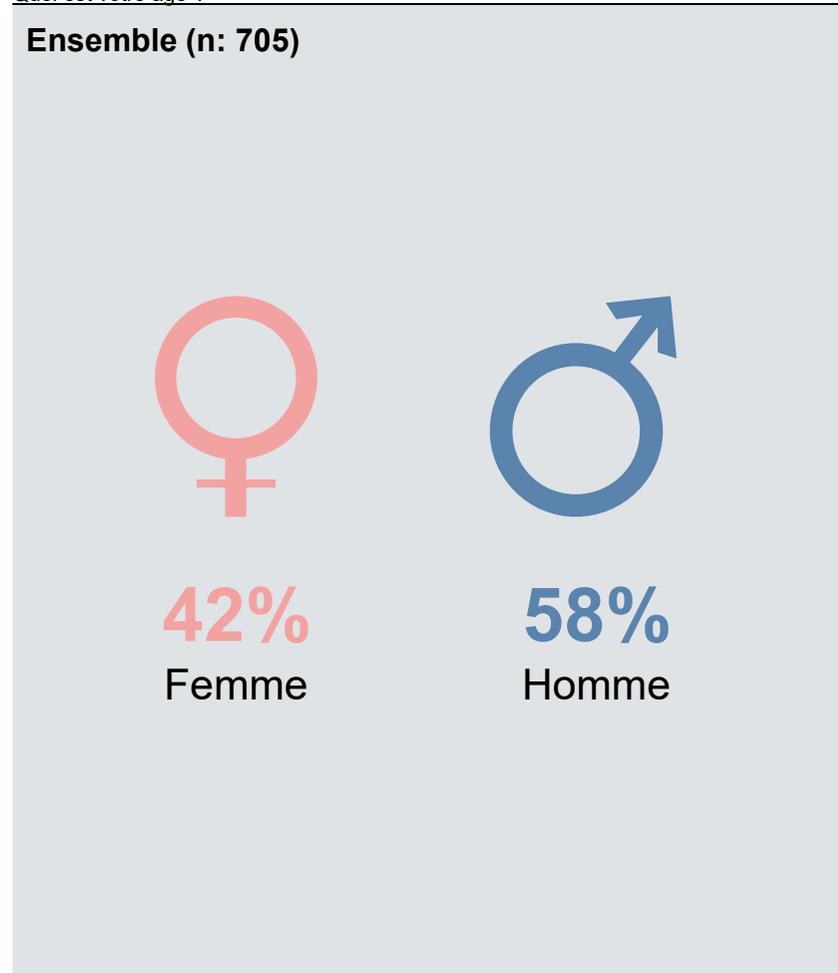
Redressement appliqué sur les variables de sexe, âge, région et CSP afin d'être représentatif des détenteurs de PEA ou AV investies en UC (données Operbac 2020).

Profil des investisseurs interrogés

Sexe et âge

L'échantillon d'investisseurs est plus masculin que féminin, âgé essentiellement entre 35 et 74 ans.

Vous êtes...
Quel est votre âge ?

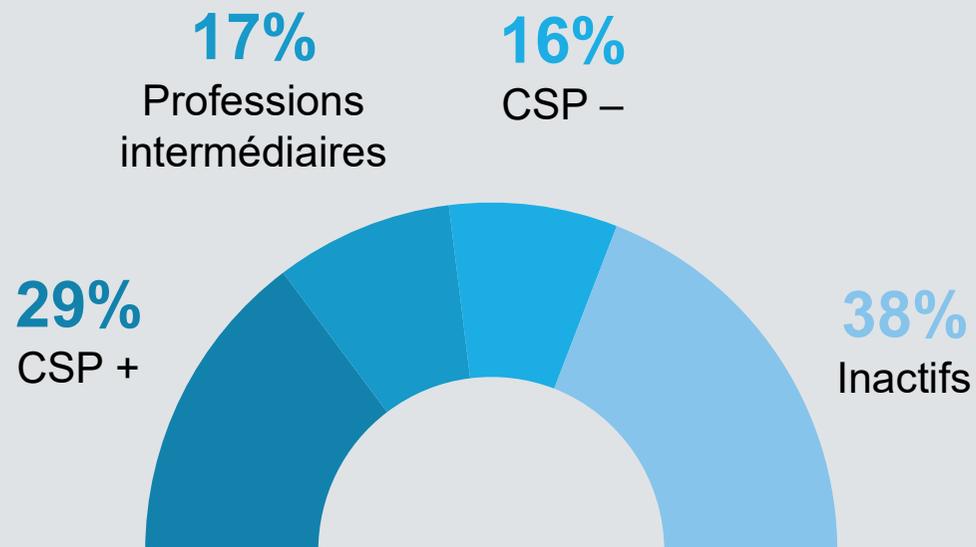


Catégorie socio-professionnelle

Près d'un tiers de CSP+ dans l'échantillon interrogé, et une grande part d'inactifs.

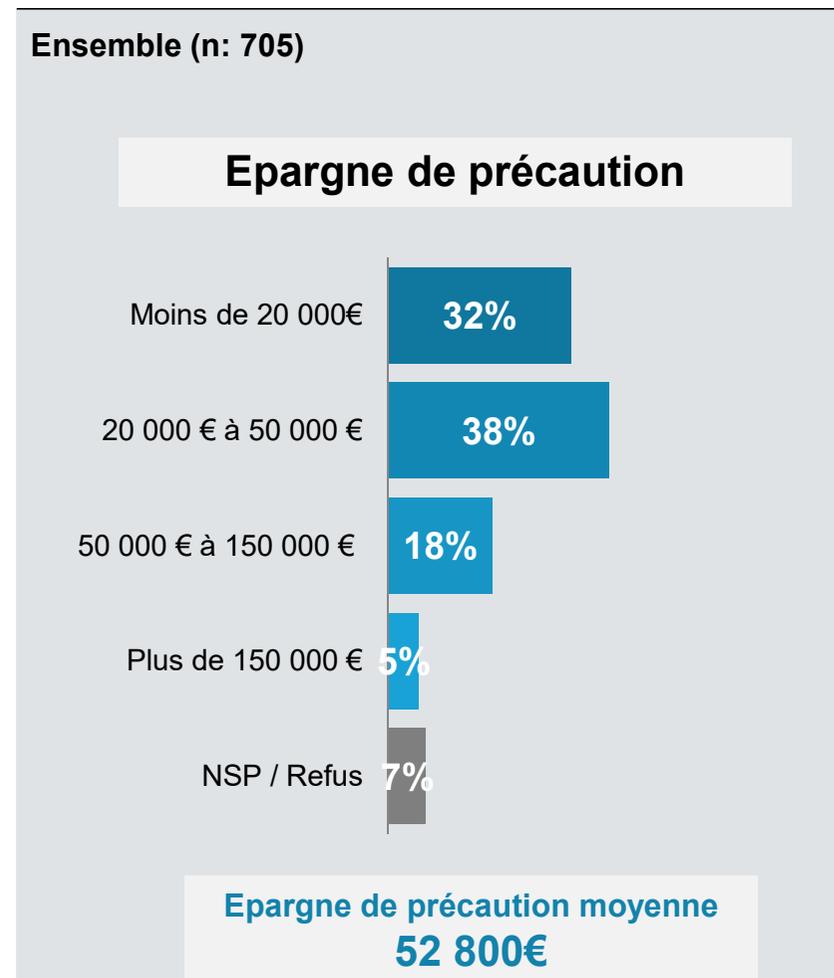
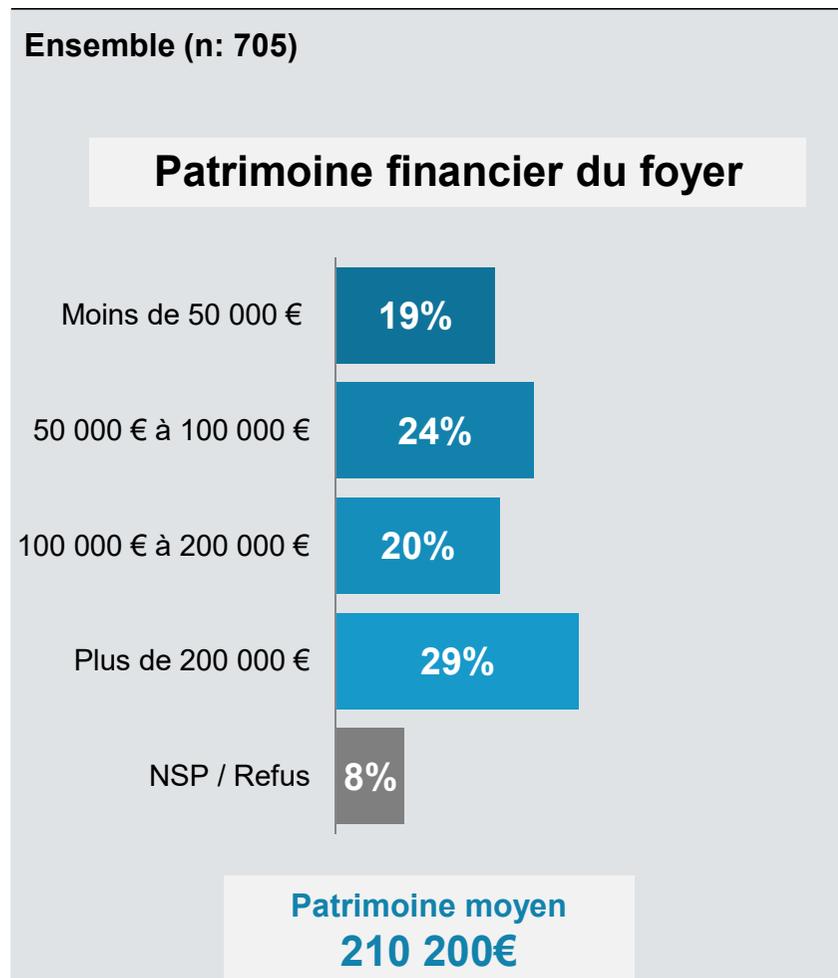
Quelle est votre profession / situation actuelle ?

Ensemble (n: 705)



Patrimoine financier

Un patrimoine financier moyen d'environ 210 000€ et une épargne de précaution conséquente d'environ 50 000€.



Merci d'indiquer au moyen des tranches de montants ci-dessous à combien vous estimez le patrimoine financier de votre foyer, c'est-à-dire l'ensemble de l'épargne que votre foyer possède sur livrets d'épargne, assurance vie et épargne retraite, épargne logement, épargne salariale, PEA, actions, obligations, SICAV et FCP ou compte titre ou tout autre produit financier.

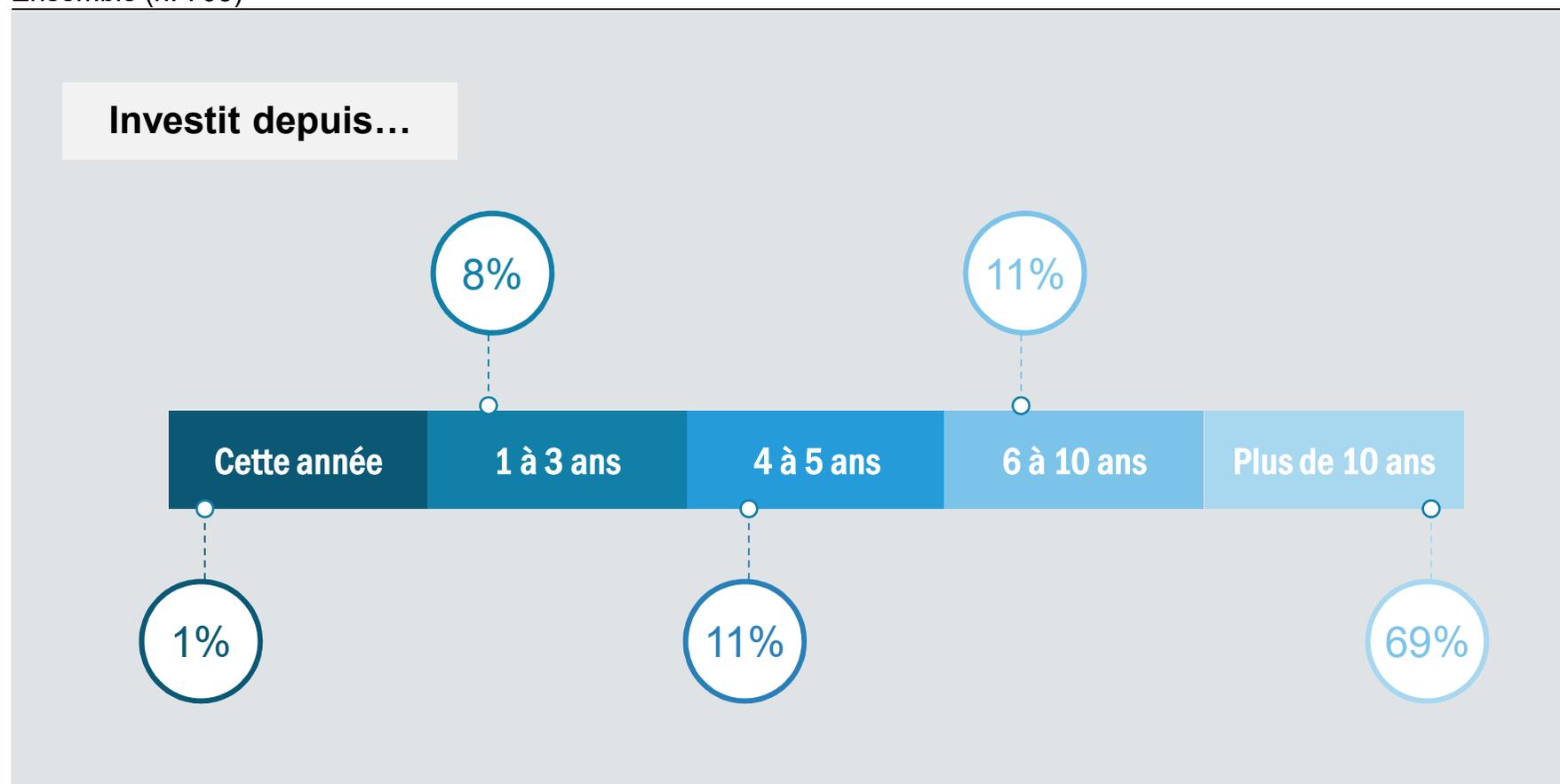
Produits financiers détenus

Ancienneté de l'investisseur

L'échantillon interrogé est très largement composé d'investisseurs de longue date : ils sont plus des deux tiers à investir depuis plus de 10 ans.

Depuis combien de temps environ êtes-vous détenteurs de produits d'investissement ?

Ensemble (n: 705)

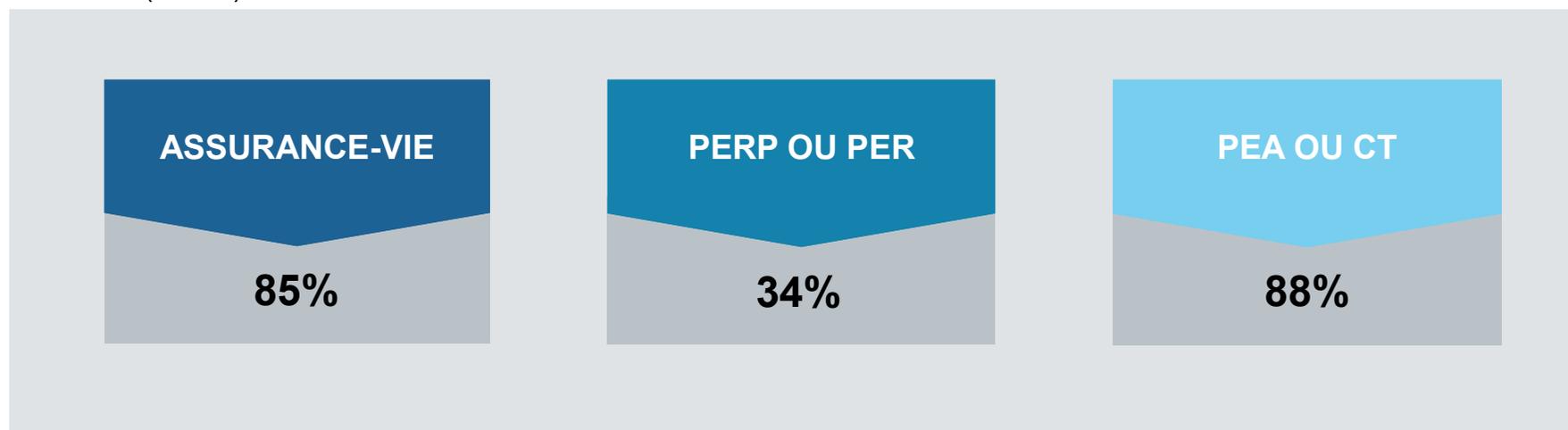


Produit financiers détenus

Parmi les personnes interrogées, près de 9 sur 10 possèdent un PEA ou compte-titres (CT). Ils sont presque autant à détenir une assurance-vie, et un tiers à détenir un plan d'épargne retraite.

Parmi les placements suivants, indiquez quels sont ceux que vous possédez à titre personnel ?

Ensemble (n: 705)



Montants détenus

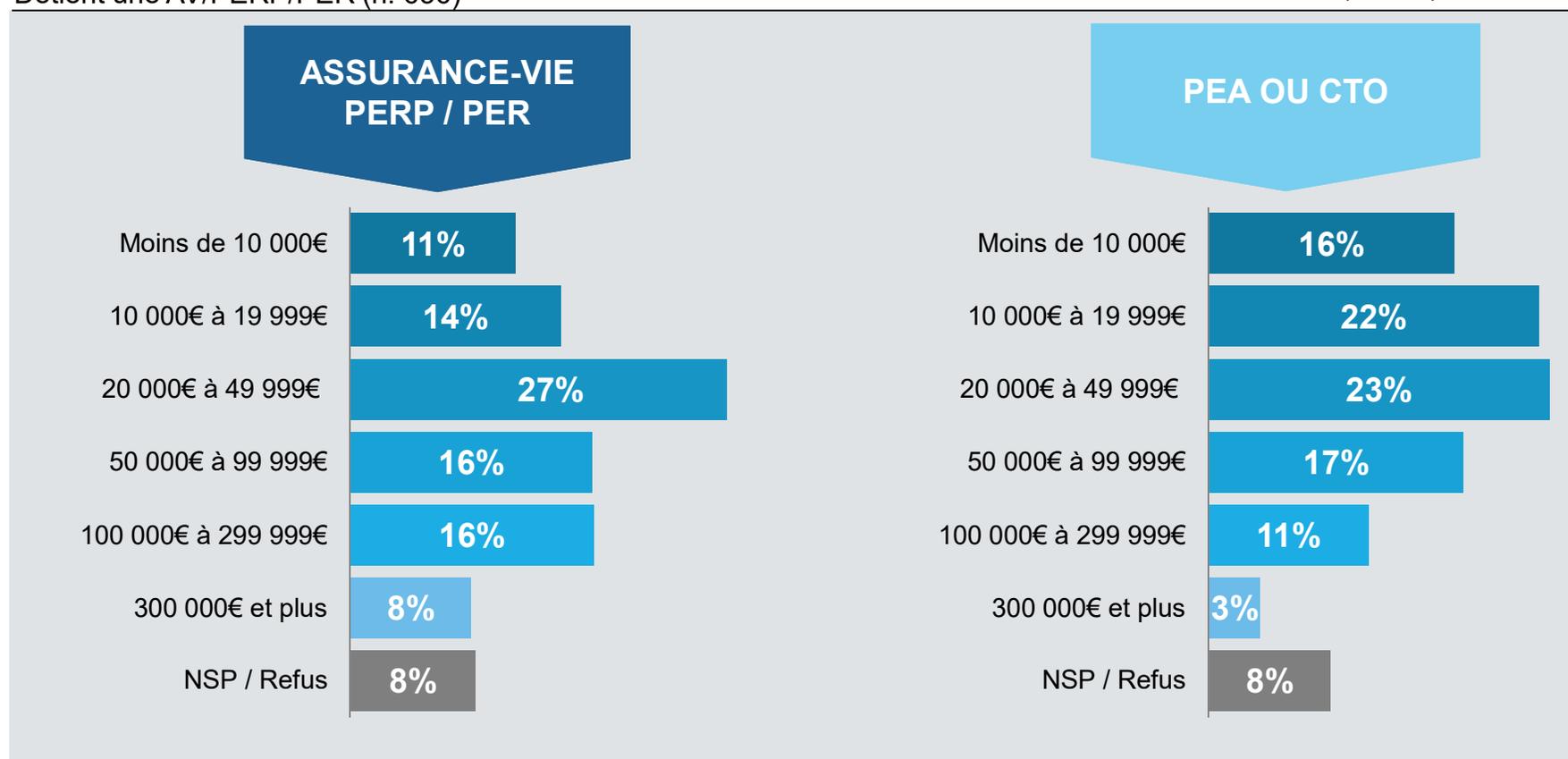
4 détenteurs sur 10 d'assurance vie, de PERP et de PER détiennent plus de 50 000 € dans l'enveloppe. Les détenteurs de PEA/CT sont près de 2 sur 3 à détenir moins de 50 000 €.

De quel montant disposez-vous actuellement sur votre ou vos assurances vie, PERP, PER ?

De quel montant disposez-vous actuellement sur votre ou vos PEA /Compte titres, qu'il soit investi en actions, en fonds ou en espèces ?

Détient une AV/PERP/PER (n: 636)

Détient un PEA/CTO (n: 629)



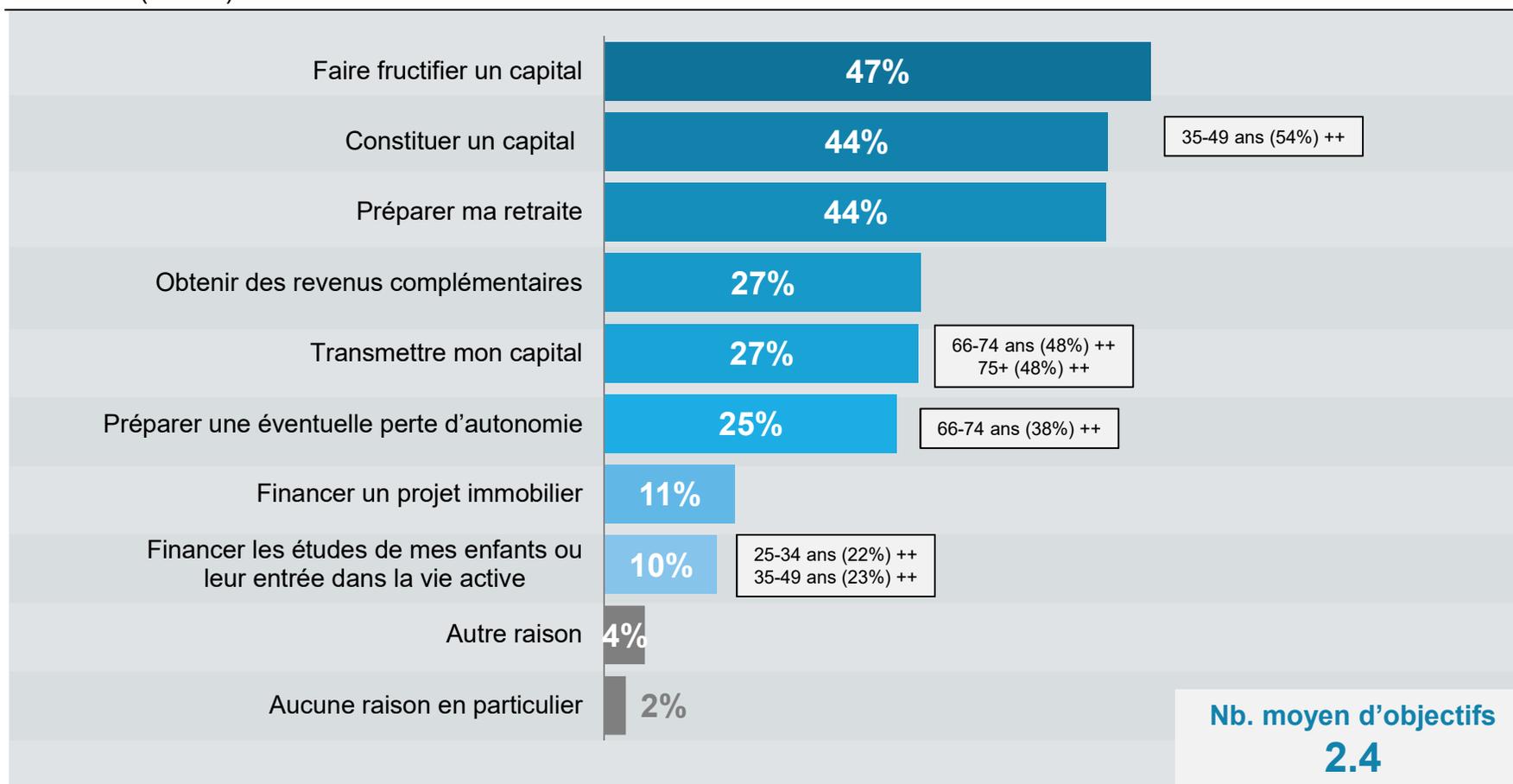
Objectifs, motivations des investisseurs et niveau de satisfaction

Objectifs des investisseurs

Les investisseurs sont nombreux à poursuivre un objectif de constitution ou de consolidation de patrimoine.

Quels objectifs vous ont incité à investir une partie de votre épargne ?

Ensemble (n: 705)

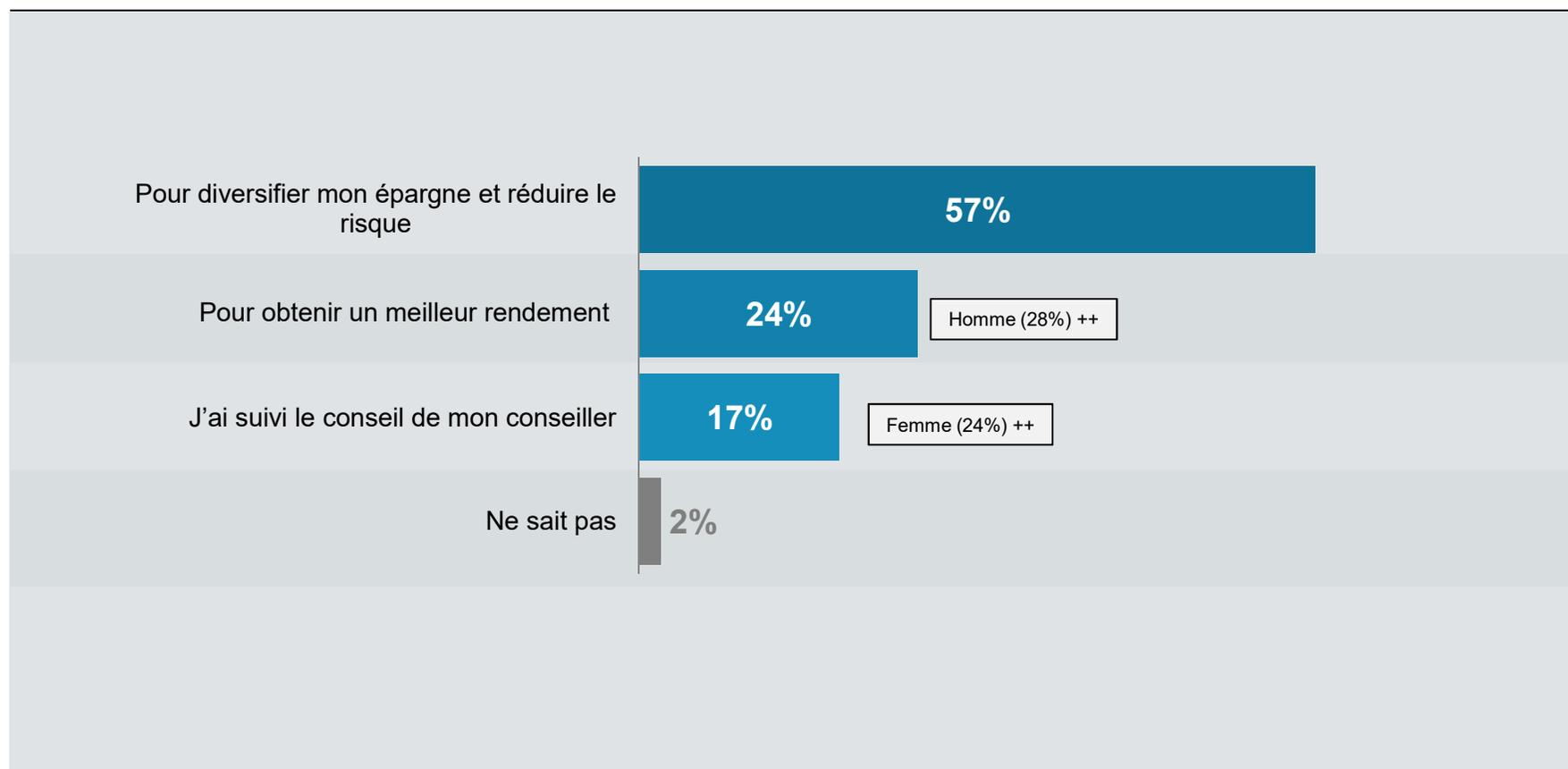


Raison principale d'investissement

S'ils investissent, c'est essentiellement pour diversifier leur épargne.

Pour quelle principale raison avez-vous investi ?

Ensemble (n: 705)

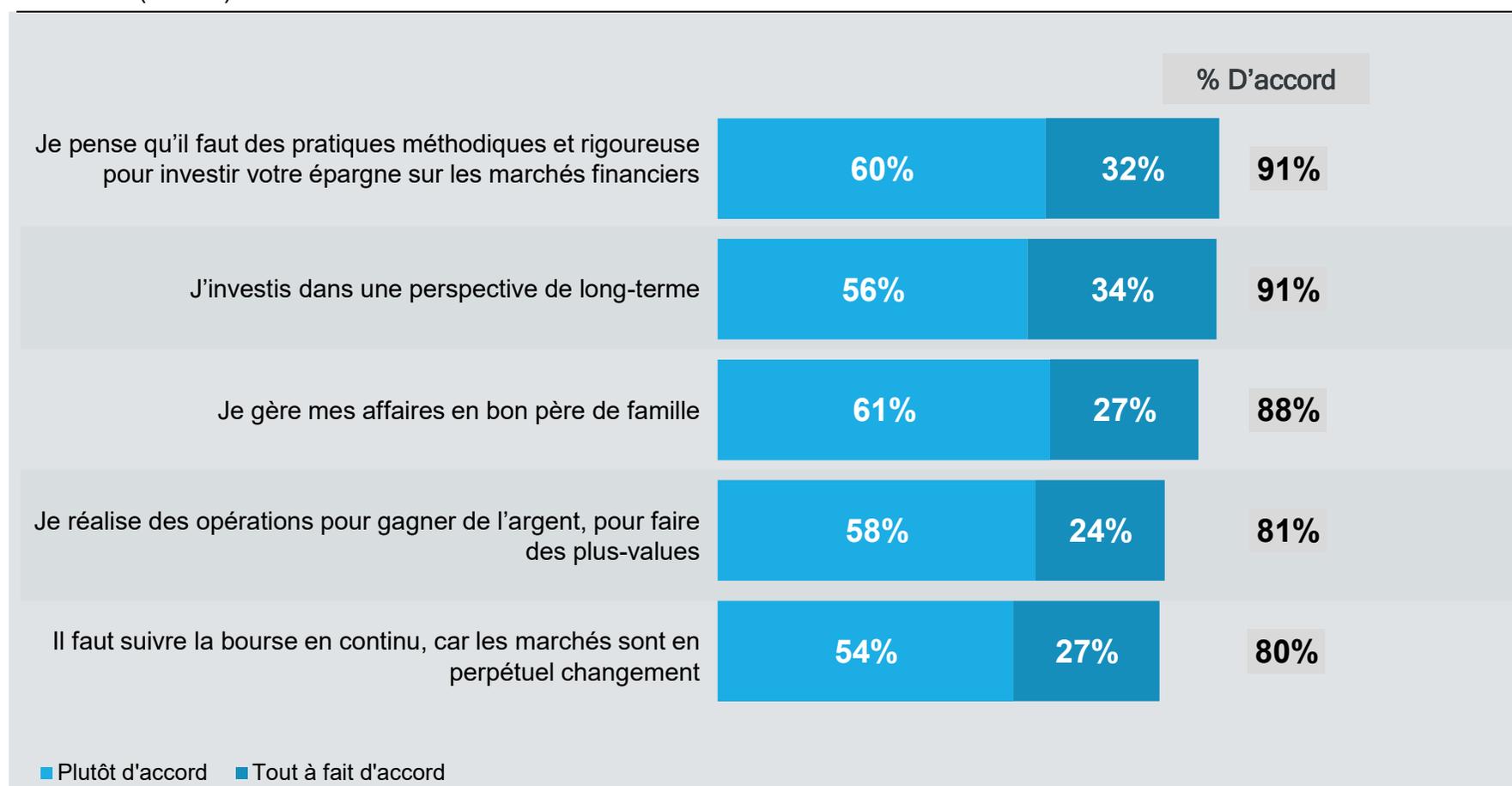


Leurs profils d'investisseurs

Les investisseurs se définissent comme méthodiques et rigoureux, avec une vision à long terme, en bon père de famille.

Pour votre épargne, quel genre d'investisseurs êtes-vous ? Merci d'indiquer si vous êtes d'accord avec les affirmations suivantes... ?

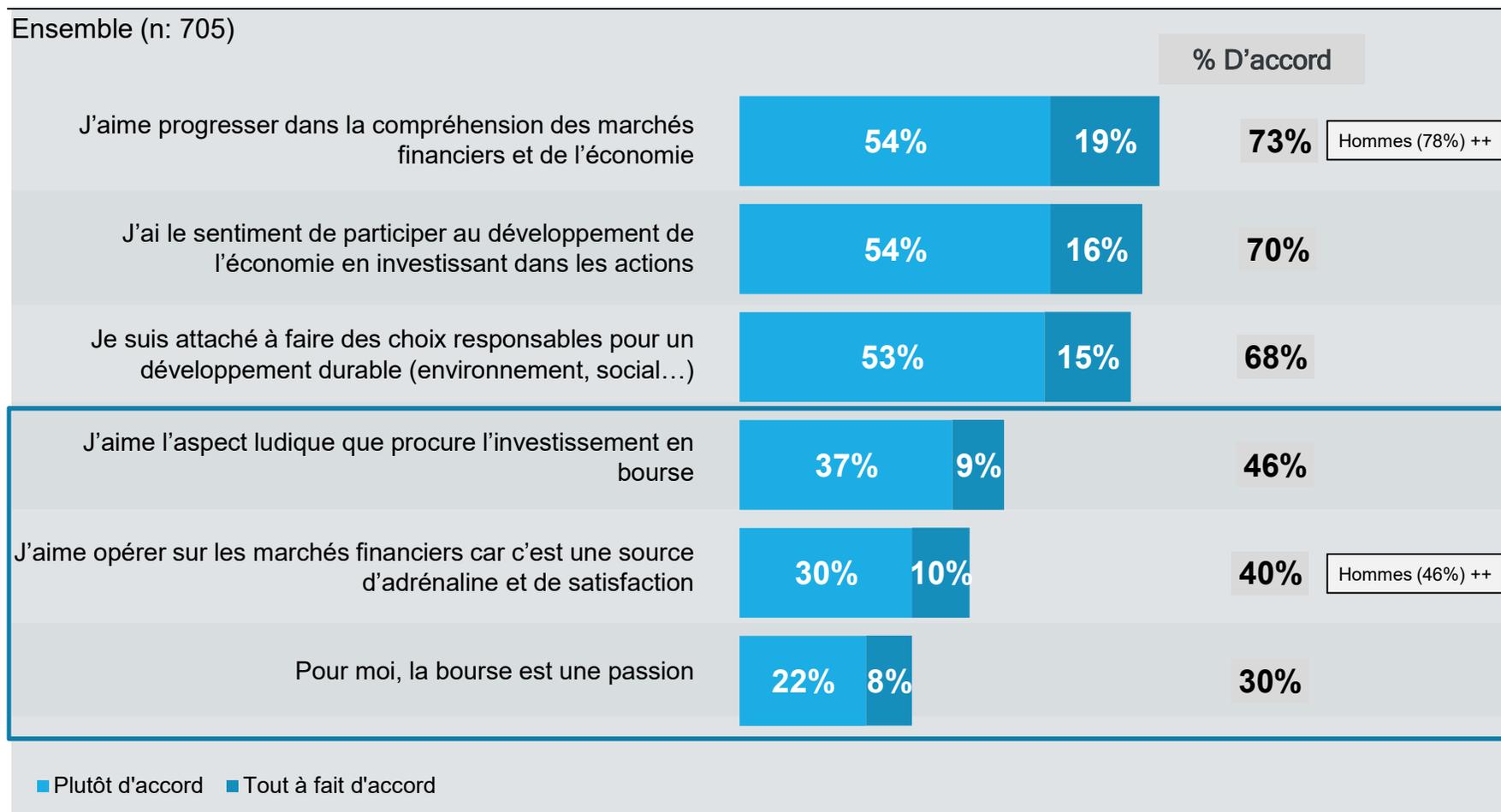
Ensemble (n: 705)



Leurs profils d'investisseurs

Ils investissent peu pour l'aspect ludique ou passionnant de la bourse.

Pour votre épargne, quel genre d'investisseurs êtes-vous ? Merci d'indiquer si vous êtes d'accord avec les affirmations suivantes... ?



Focus sur le développement de l'économie et RSE

Le développement de l'économie ou le développement durable touchent 7 investisseurs sur 10.

Pour votre épargne, quel genre d'investisseurs êtes-vous ? Merci d'indiquer si vous êtes d'accord avec les affirmations suivantes... ?

Ensemble (n: 705)

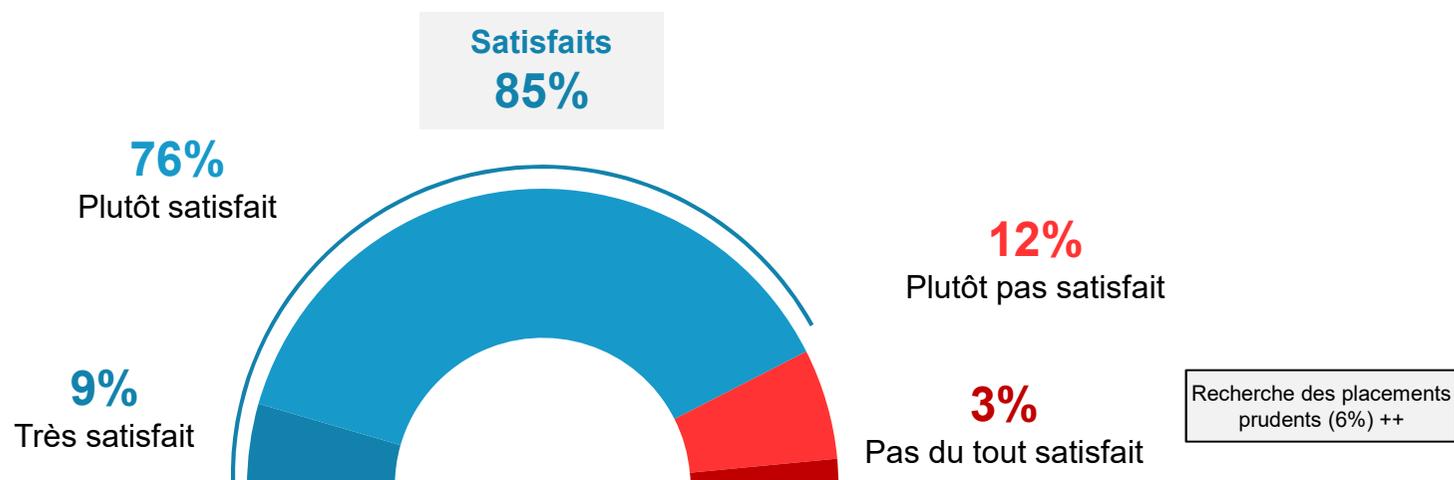


Satisfaction au regard des investissements réalisés

D'une manière générale, les investisseurs sont satisfaits de leurs investissements réalisés. Davantage de très insatisfaits chez les investisseurs très averses au risque.

D'une manière générale, êtes-vous satisfait par les investissements que vous avez réalisés ?

Ensemble (n: 705)



Différences significatives selon le type de produit détenu (% Satisfaits)

Détient une AV / PERP / PER en gestion libre : **89%** ... et y détient des UC en actions : **90%**
 Détient un PEA investi en SCPI/OPCI : **93%**, en fonds et sicav diversifiés : **92%**, en actions de grandes entreprises internationales : **90%**

Connaissances, expérience et degré d'autonomie

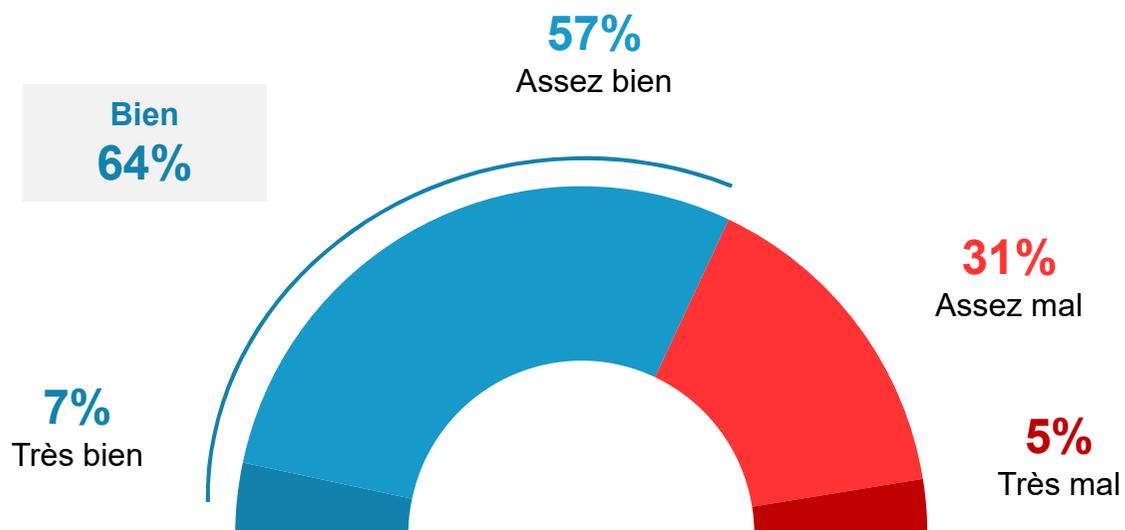
Sentiment d'expertise

Près des 2 tiers des investisseurs ont le sentiment de bien s'y connaître en matière de produits d'épargne et de placements.

Avez-vous le sentiment de vous y connaître très bien, assez bien, assez mal ou très mal dans le domaine des produits d'épargne et des placements financiers...

Ensemble (n: 705)

Dans le domaine des produits d'épargne et de placements, vous avez le sentiment de vous y connaître...

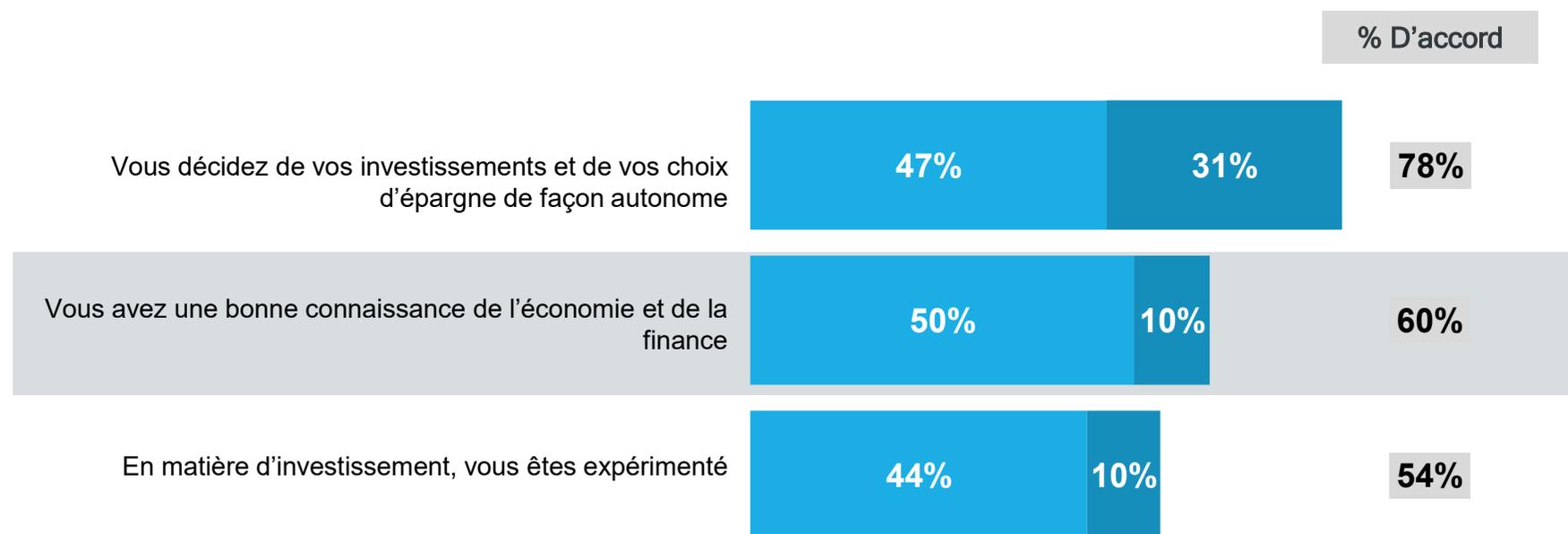


Autonomie

3 investisseurs sur 4 s'estiment autonomes.

Vous concernant, êtes-vous d'accord avec les affirmations suivantes... ?

Ensemble (n: 705)



■ Plutôt d'accord ■ Tout à fait d'accord

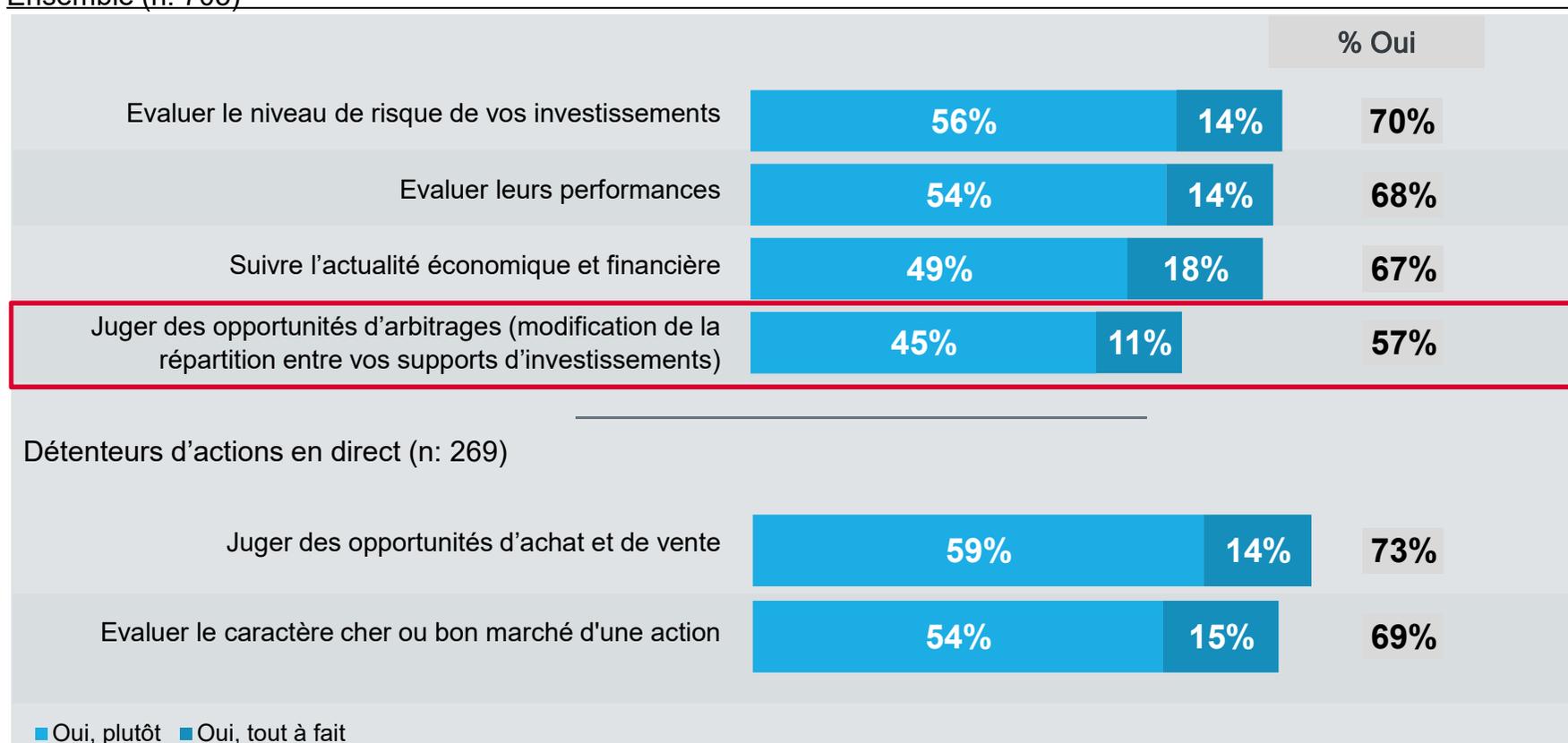
Autonomie

Des investisseurs qui se disent globalement à l'aise dans leur pratique.

Concernant la gestion de vos investissements, vous sentez-vous à l'aise pour ... ?

Concernant la gestion d'actions en direct, vous sentez-vous à l'aise pour ... ?

Ensemble (n: 705)



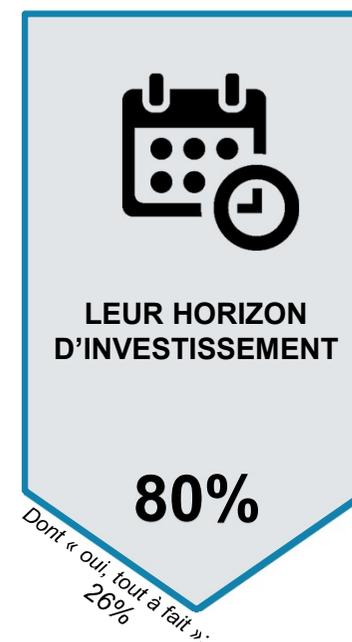
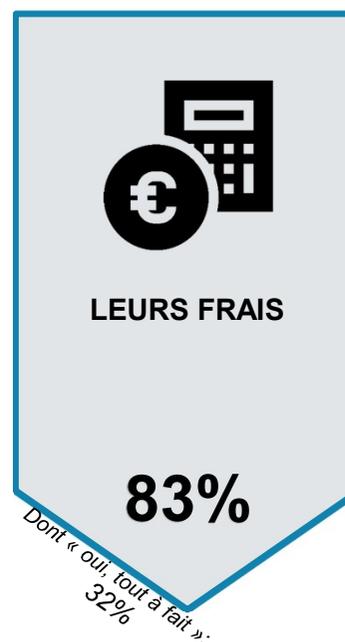
Connaissance des produits détenus

Les investisseurs déclarent bien connaître chacun des aspects de leurs produits financiers : niveau de risque, rendement, frais, horizon d'investissement.

Connaissez-vous les caractéristiques des produits d'investissement que vous détenez ?

Ensemble (n: 705)

Vous connaissez bien... (% OUI)



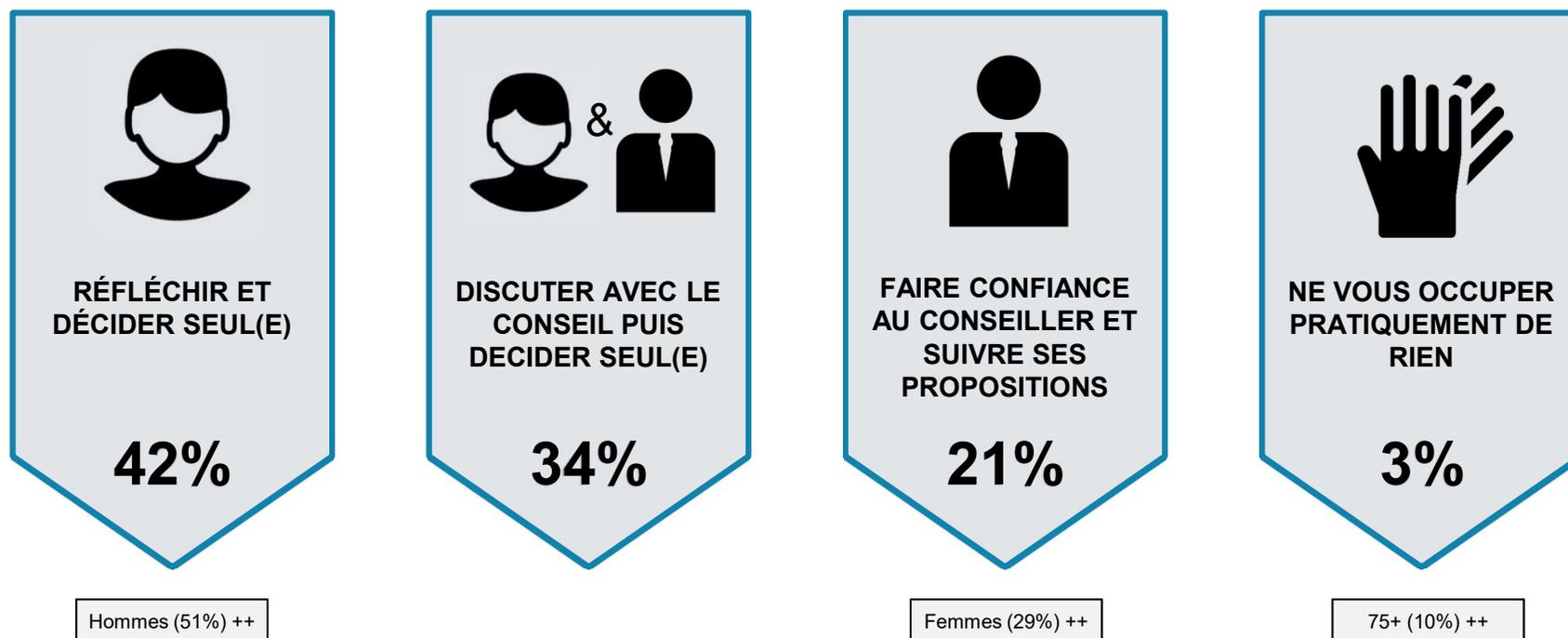
Autonomie dans la gestion

Des investisseurs plutôt autonomes : près de la moitié réfléchit et investit seule, et un tiers recueille l'avis du conseiller mais reste décideur.

Pour la gestion de votre épargne et de vos placements, préférez-vous en général...

Ensemble (n: 705)

Vous préférez en general...

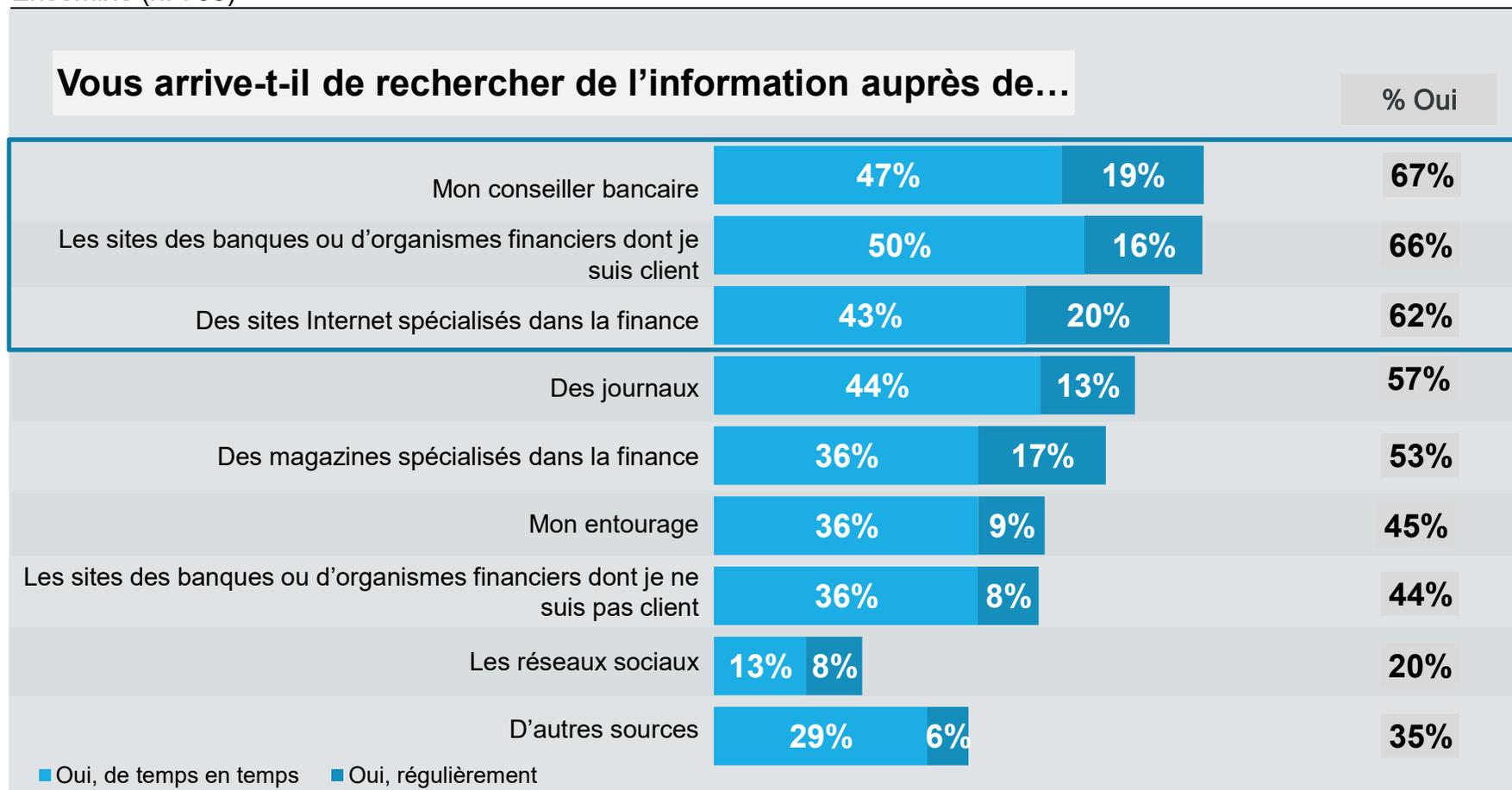


Fréquence de recherche d'informations

Dans leurs recherches d'information et de conseil, les investisseurs favorisent avant tout leur conseiller bancaire et les sites des organismes financiers dont ils sont clients.

Utilisez-vous les supports / moyens suivants pour rechercher des informations et des conseils pour votre épargne et vos placements ?

Ensemble (n: 705)

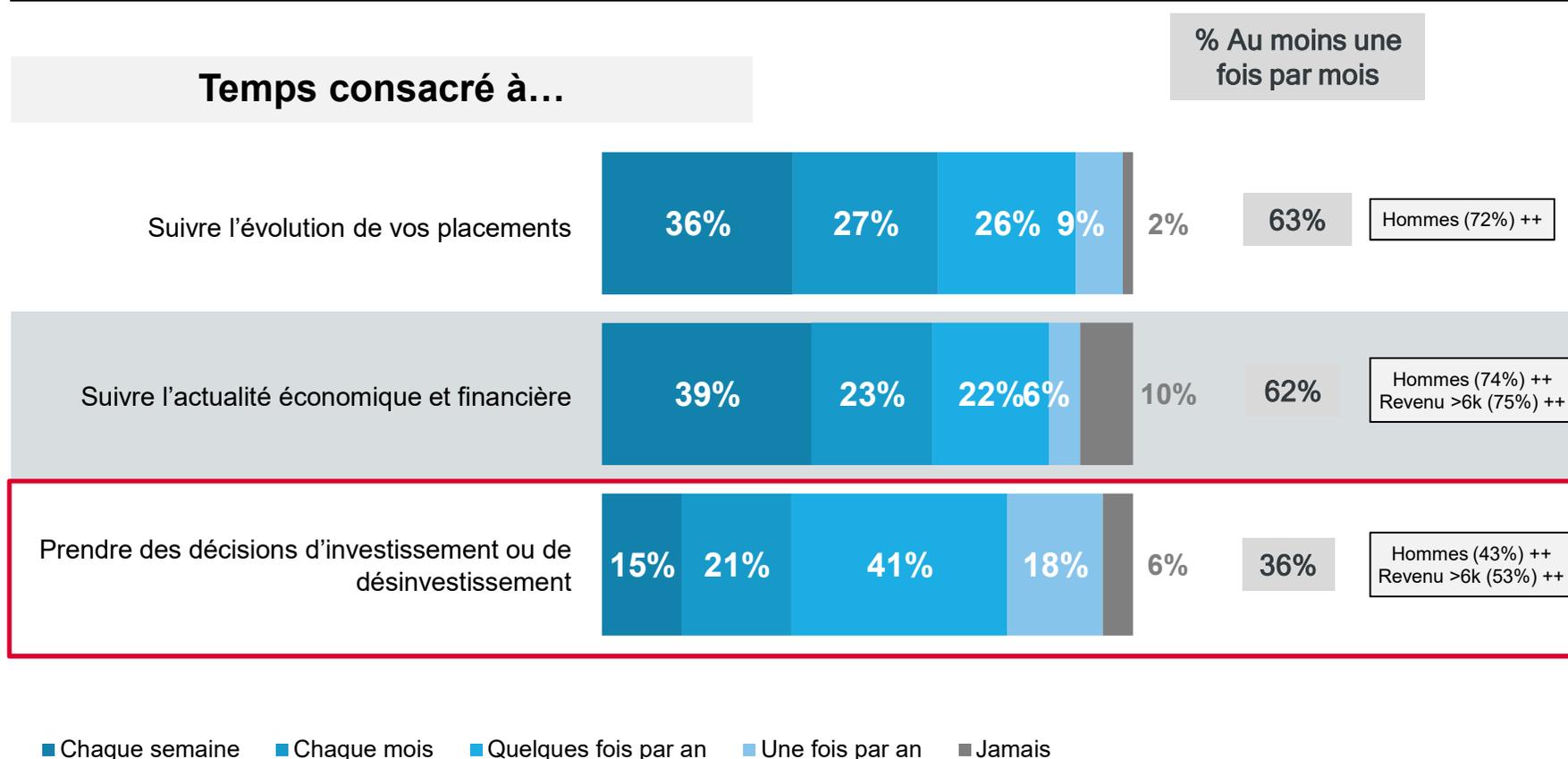


Temps consacré à la gestion

Les investisseurs suivent régulièrement l'évolution de leurs placements et l'actualité économique et financière. 9 investisseurs sur 10 consacrent du temps à leurs placements une fois ou quelques fois par an.

Pour vos placements, à quelle fréquence consacrez-vous du temps à... ?

Ensemble (n: 705)



Tolérance au risque

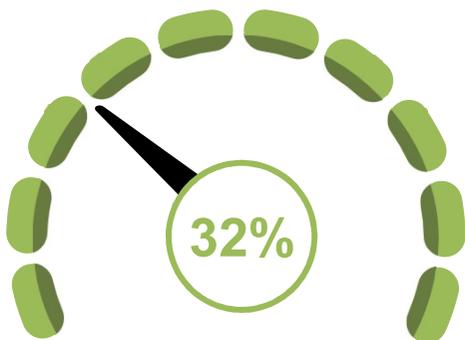
Appétence au risque

Une appétence au risque modérée : 2 tiers des investisseurs recherchent des placements aux risques modérés, tandis que le tiers restant s'oriente vers des placements prudents.

Lorsque vous réalisez des investissements, êtes-vous plutôt... ?

Ensemble (n: 705)

Recherche plutôt...



...des placements prudents qui limitent le risque de perte quitte à avoir des rendements faibles



... des placements qui permettent des rendements supérieurs en acceptant la possibilité d'une perte d'une partie raisonnable du capital



...des produits d'investissement risqués avec un potentiel de gains importants et rapides malgré la possibilité d'une perte

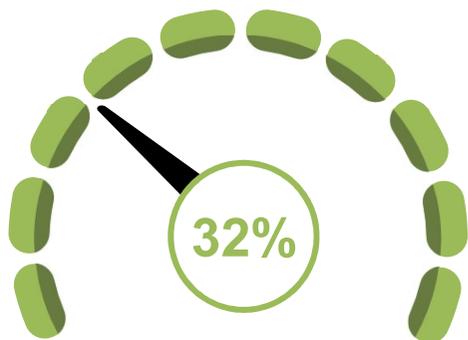
Appétence au risque – différences significatives

Une appétence au risque plus grande dans les populations aisées et plus jeunes. Les investisseurs les plus âgés préfèrent réduire le risque.

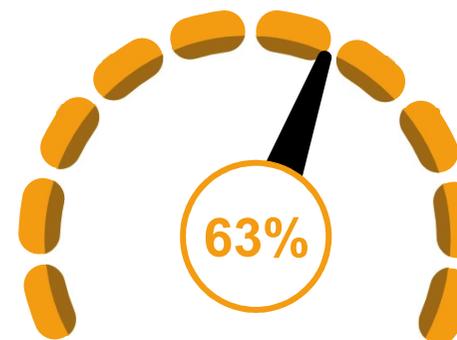
Lorsque vous réalisez des investissements, êtes-vous plutôt... ?

Ensemble (n: 705)

Recherche plutôt...



Une appétence au risque plus limitée **chez les femmes (39%), les inactifs (39%), les plus de 65 ans (44%) et les revenus inférieurs à 2500€ (45%).**



Cette appétence au risque est plus forte dans **une population masculine (68%), de 35-49 ans (72%), de CSP+ (75%) aux revenus supérieurs à 6000€ (74%).**

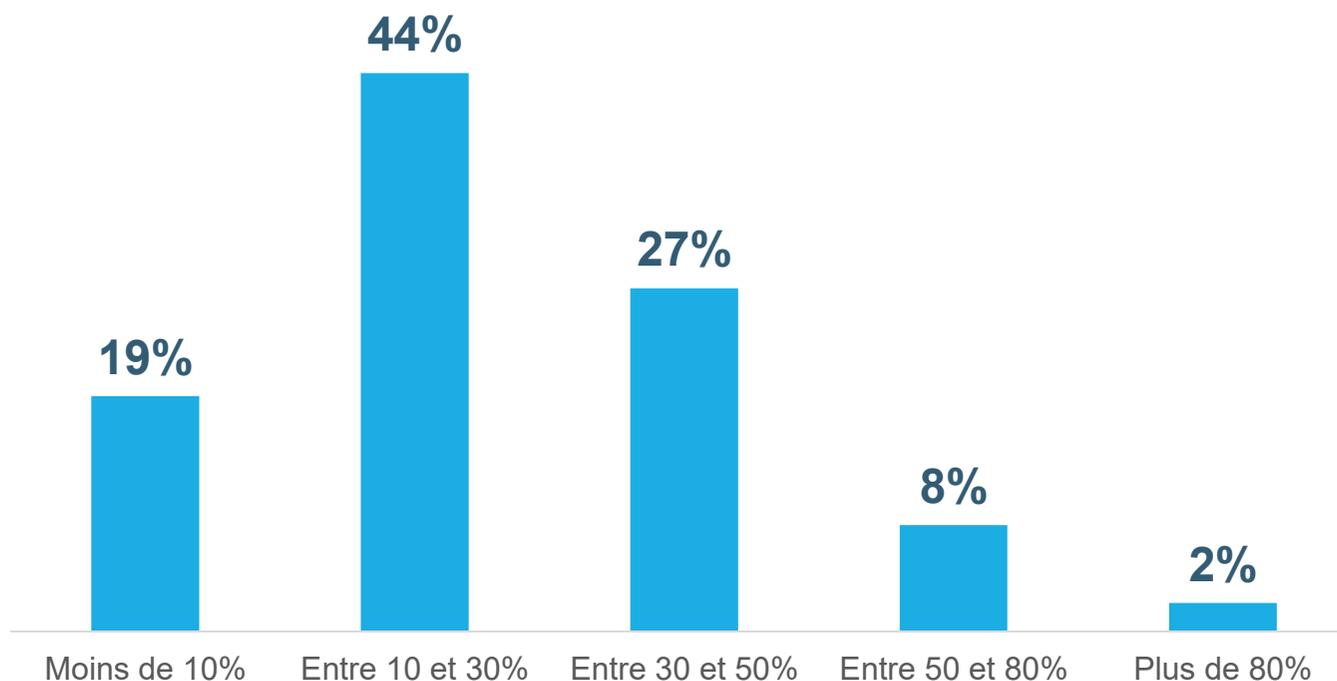
Part de l'épargne investie en supports risqués

... une appétence au risque modérée qui se constate à travers les investissements réalisés.
Les 2 tiers des répondants ont moins de 30% investis en supports risqués.

Approximativement, dans l'ensemble de votre épargne, quelle part est investie sur des supports risqués, que ce soit sous forme de fonds et de sicav, d'ETF, d'actions, d'obligations, de SCPI/OPCI ou d'unités de compte dans l'assurance vie ou l'épargne retraite ?

Ensemble (n: 705)

Part de l'épargne en supports risqués



Comportement en cas de perte significative

La plupart des investisseurs ont déjà connu des pertes significatives. Lorsqu'un placement affiche une baisse importante, 6 sur 10 préfèrent patienter.

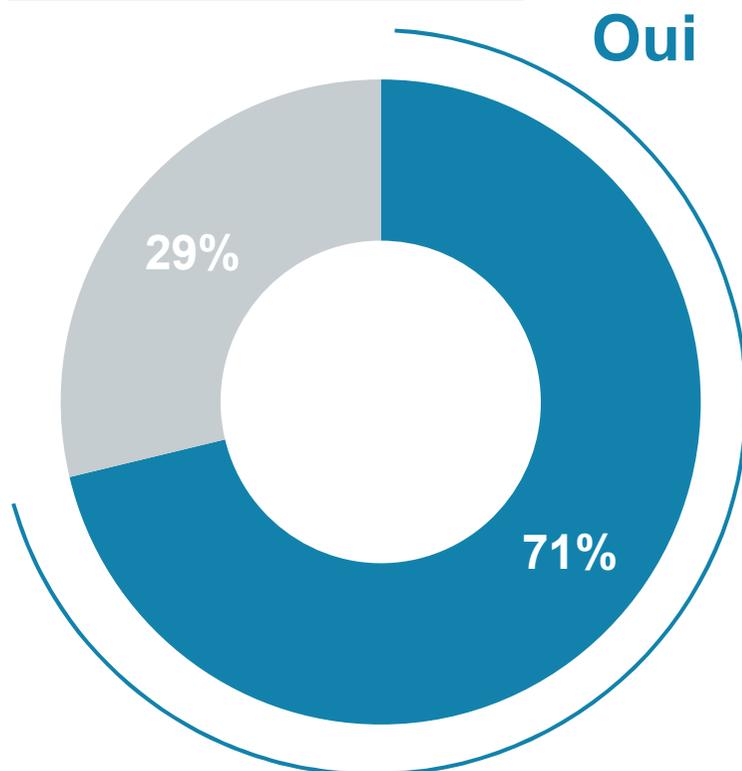
Avez-vous déjà connu des pertes significatives sur votre argent investi en bourse ?

Lorsque l'un de vos placements affiche des baisses importantes, que faites-vous en général... ?

Ensemble (n: 705)

A ceux qui ont connu des pertes (n: 519)

A déjà connu des pertes



Comportement en cas de baisse

Patiente en considérant que « pas vendu pas perdu »

60%

Réinvestit pour profiter de la baisse des marchés

22%

Ne fait rien car ne suit pas de près ses investissements

7%

Contacte l'intermédiaire financier pour avoir son conseil

6%

Vend en totalité ou en partie pour limiter les pertes

5%

Ne sait pas

1%

Comportement en cas de gain significatif

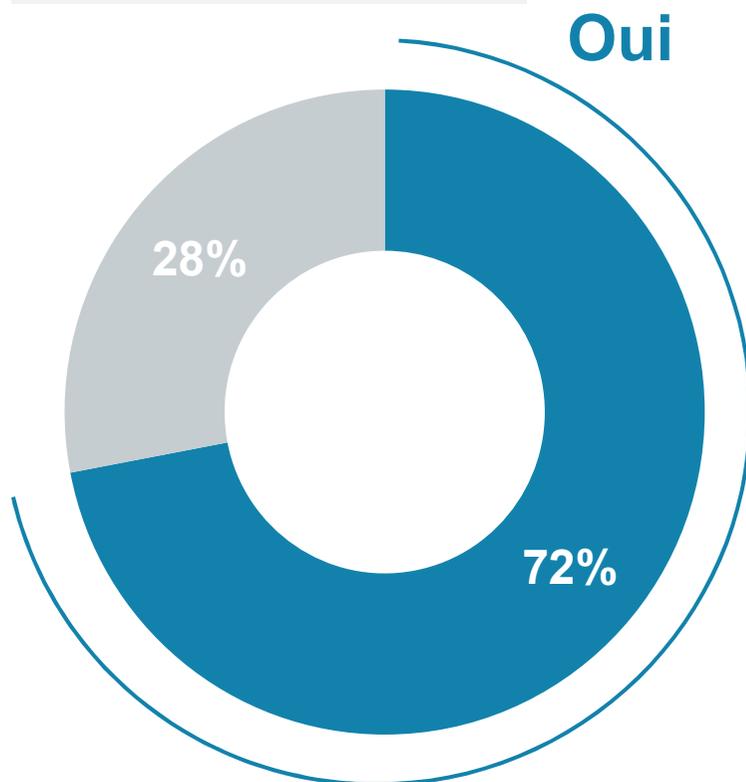
En cas de gain, leur comportement est partagé entre l'attente d'une poursuite de la hausse et la vente afin de concrétiser le gain.

Avez-vous déjà connu des gains significatifs sur votre argent investis en bourse ?
Lorsque vous constatez des gains sur un placement, que faites-vous en général... ?

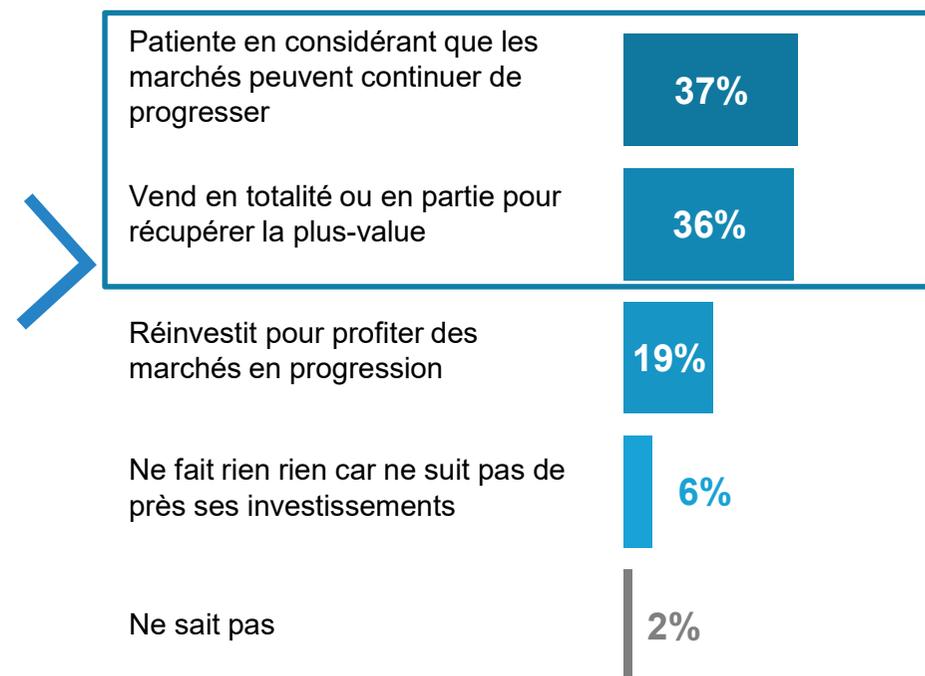
Ensemble (n: 705)

A ceux qui ont connu des gains (n: 514)

A déjà connu des gains



Comportement en cas de gain



Pratiques d'investissement et de gestion

Les détenteurs d'assurance en unités de compte et de placements retraite (Perp, PER)

Type de gestion en assurance vie et épargne retraite

6 investisseurs sur 10 préfèrent une gestion libre. Ceux qui ont fait le choix de la gestion déléguée choisissent des profils peu risqués ou équilibrés.

Gérez-vous librement vos investissements ou avez-vous choisi de déléguer vos investissements ?
Quel niveau de risque avez-vous choisi ?

Détient une AV/PERP/PER (n: 636)

Détient une gestion pilotée sur AV/PER/PER (n: 304)

Mode de gestion sur les AV/PERP/PER



Je fais moi-même
mes choix
d'investissements



J'ai opté pour une
gestion déléguée



Profil de gestion choisi



Prudent (peu risqué)

Moins de 2500€ (44%) ++



Équilibré
(un peu plus risqué)



Dynamique (risqué)

Hommes (12%) ++
CSP+ (16%) ++

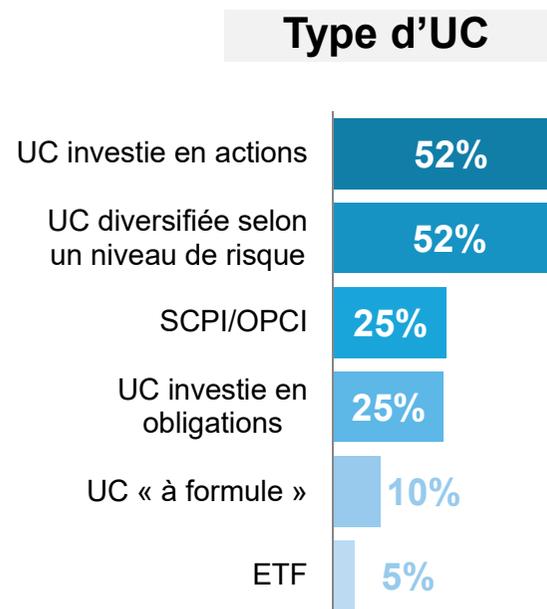
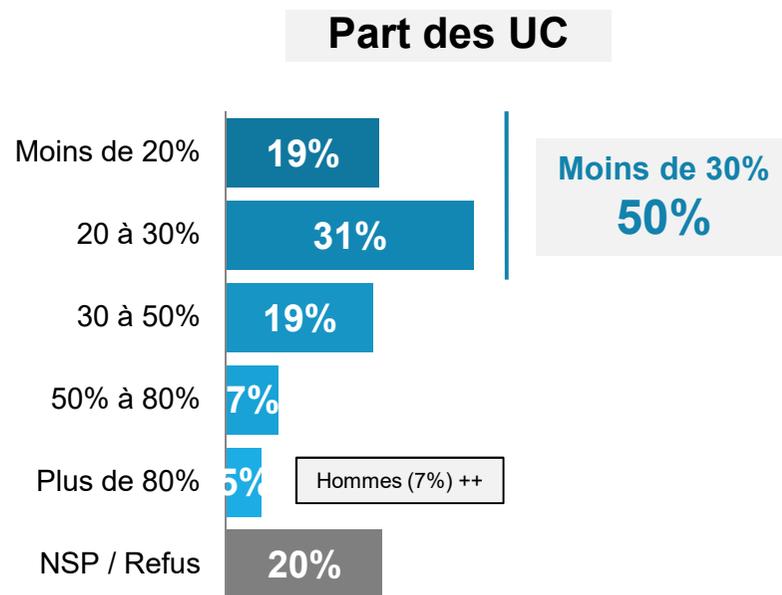
Unités de compte détenues

La moitié des répondants détient moins de 30% de fonds risqués dans leurs contrats. En gestion libre, les UC choisies sont le plus souvent des UC investies en actions ou des UC profilées selon un niveau de risque prédéfini.

Quelle est la part des unités de compte dans votre ou vos assurances vie, PERP, PER ?
Quel(s) type de supports(s) (unités de compte) détenez-vous ?

Détient une AV/PERP/PER (n: 636)

Détient une AV en gestion libre (n: 371)



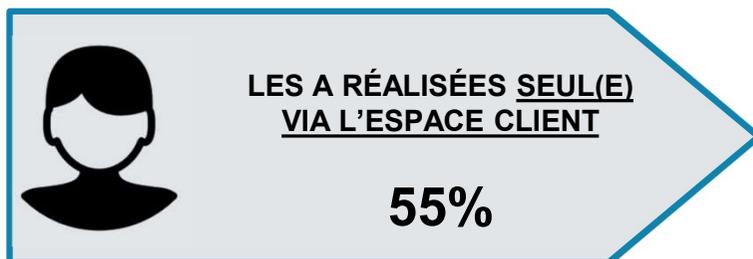
Autonomie dans la gestion

Les investisseurs préfèrent une gestion libre et réalisent leurs opérations seuls le plus souvent.

Comment avez-vous effectué les opérations que vous avez réalisées cette année sur votre ou vos assurances vie, PERP, PER ?

A effectué des mouvements sur AV/PERP/PER (n: 278)

Pour les dernières opérations sur ces contrats...



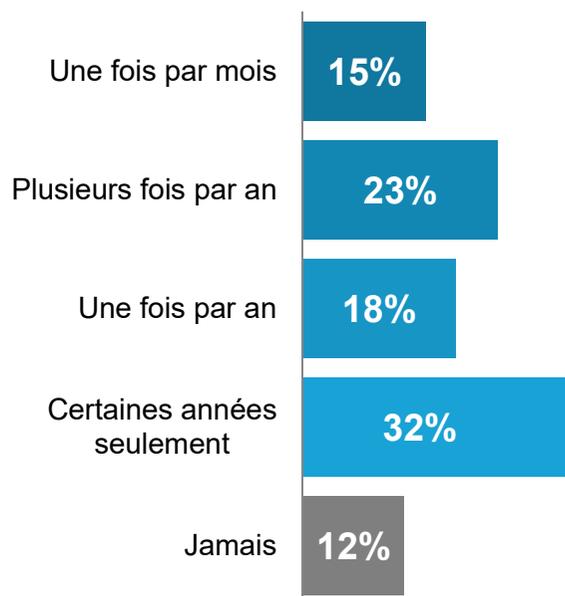
Fréquence d'investissement

Seul un tiers des détenteurs investit plus d'une fois par an dans des UC.
Moins de la moitié d'entre eux ont réalisé une opération dans les 12 derniers mois.

A quelle fréquence investissez-vous dans des UC ?
Au cours des douze derniers mois avez-vous...

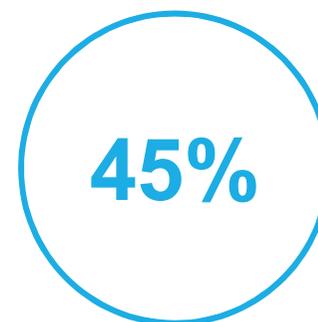
Détient une AV/PERP/PER (n: 636)

Fréquence d'investissement



Détient une AV/PERP/PER (n: 636)

A réalisé des opérations dans les 12 derniers mois



Les détenteurs de PEA et de compte-titres

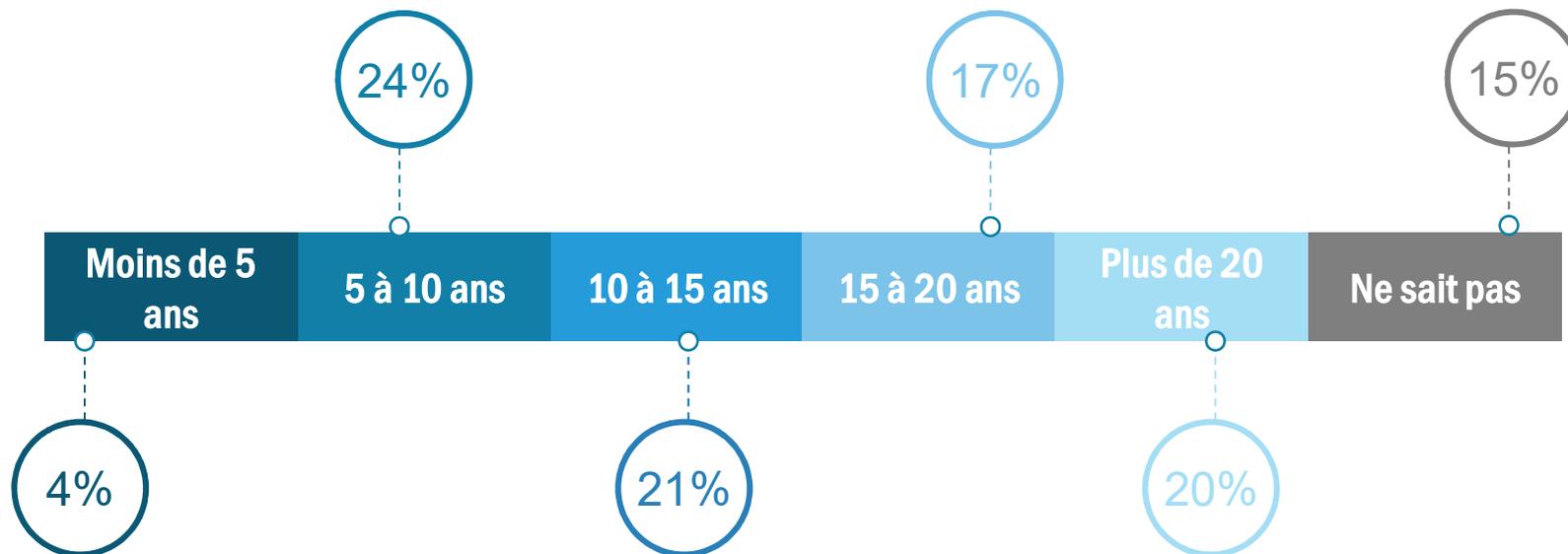
Durée d'investissement projetée à l'ouverture du PEA

À l'ouverture du PEA ou du compte-titres, plus de la moitié des investisseurs se projetaient au moins sur 10 ans.

Lorsque vous avez ouvert vos PEA / Compte-titres, sur quelle durée d'investissement vous projetiez vous ?

Détient un PEA/CTO (n: 629)

Durée d'investissement projetée

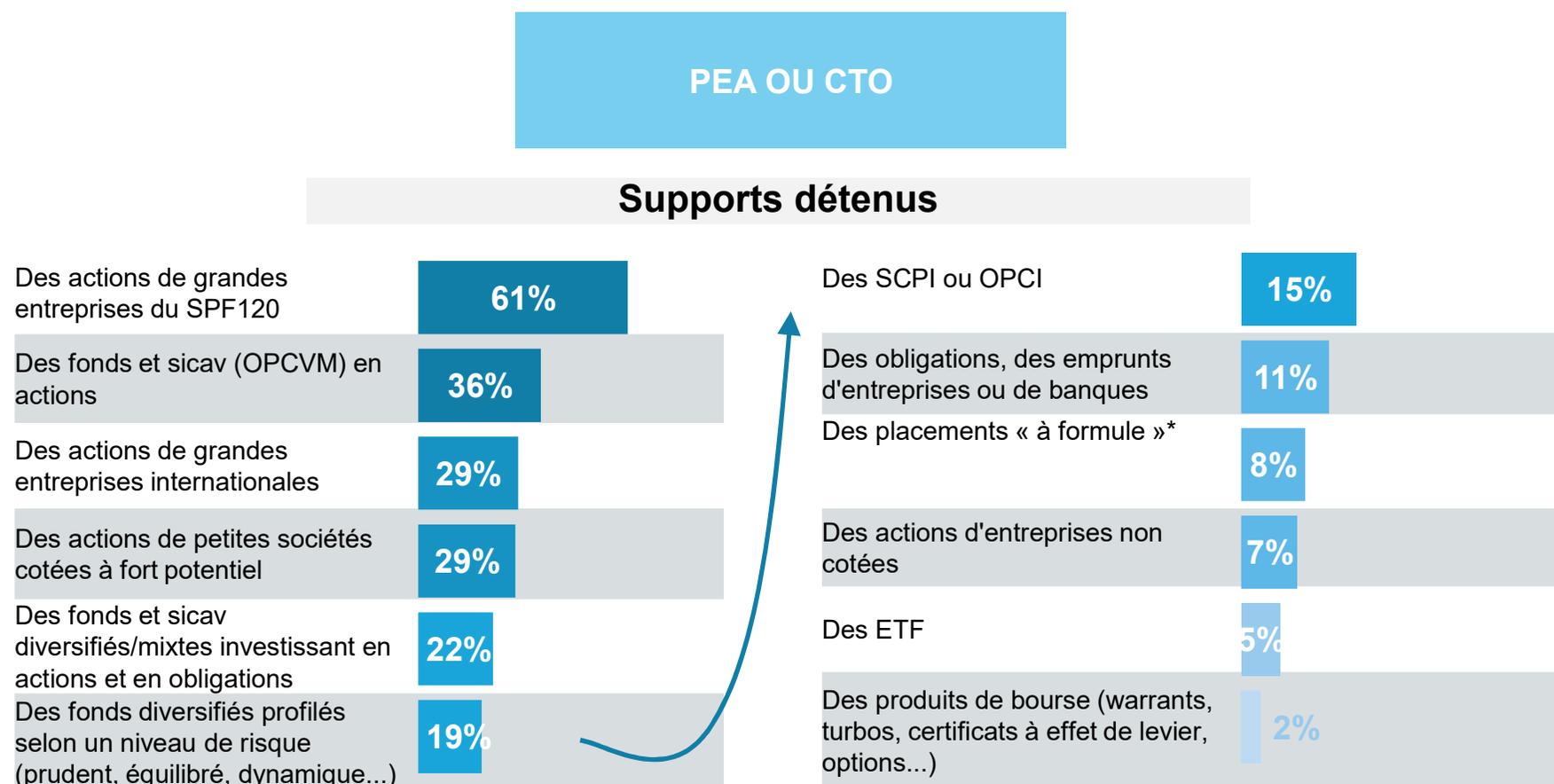


Instrument détenus dans les PEA et CT

Les détenteurs de PEA ou CT sont plus nombreux à détenir des actions en direct.

Quels types de supports détenez-vous ?

Détient un PEA/CTO



* prévue pour une durée connue au départ et dont la valeur de remboursement à l'échéance dépend d'une formule mathématique

Autonomie dans la gestion

Les investisseurs effectuent leurs opérations en ligne dans la majorité des cas.

En règle générale, par quel canal effectuez-vous vos opérations sur votre ou vos PEA / compte-titres ?

A effectué des mouvements sur PEA/CTO (n: 333)

Effectue généralement ses opérations...



Autre: 4%

Profil des investisseurs les plus autonomes

Les autonomes sur leur PEA ou compte-titres sont des investisseurs aisés : CSP+, ils font partie des plus hauts revenus et patrimoines financiers.

En règle générale, par quel canal effectuez-vous vos opérations sur votre ou vos PEA / compte-titres ?

A effectué récemment des mouvements sur PEA/CT (n: 333)

Effectue généralement ses opérations seul

Ces autonomes sont **davantage des hommes** (76% vs. 58%), **CSP+** (38% vs. 29%).

Ils ont **une épargne de précaution comprise entre 50 k€ et 150 k€** (25% vs. 18%) et un **patrimoine financier des plus élevés: 500 k€ et plus** (16% vs. 11%). Ces autonomes sont sur-représentés chez **les revenus > 6 000€ par mois** (24% vs. 17%).



**SEUL(E) VIA
L'ESPACE CLIENT**

63%

Fréquence d'investissement en PEA

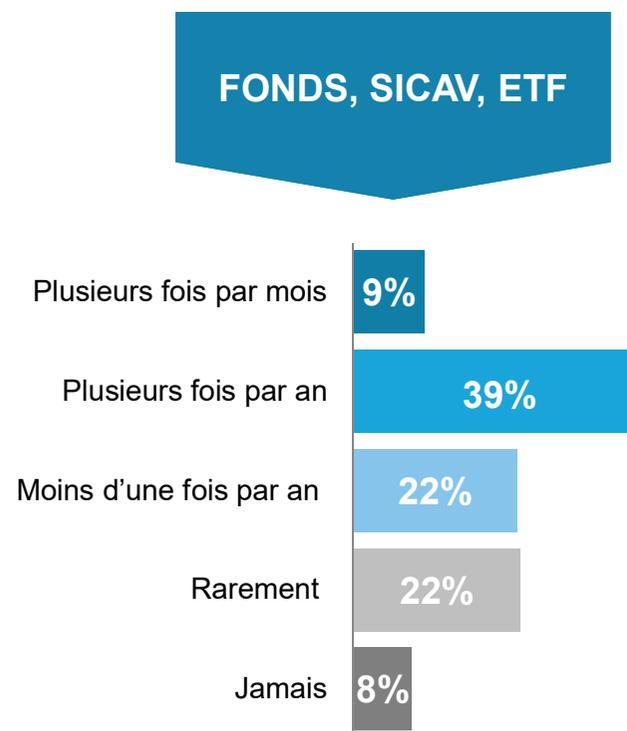
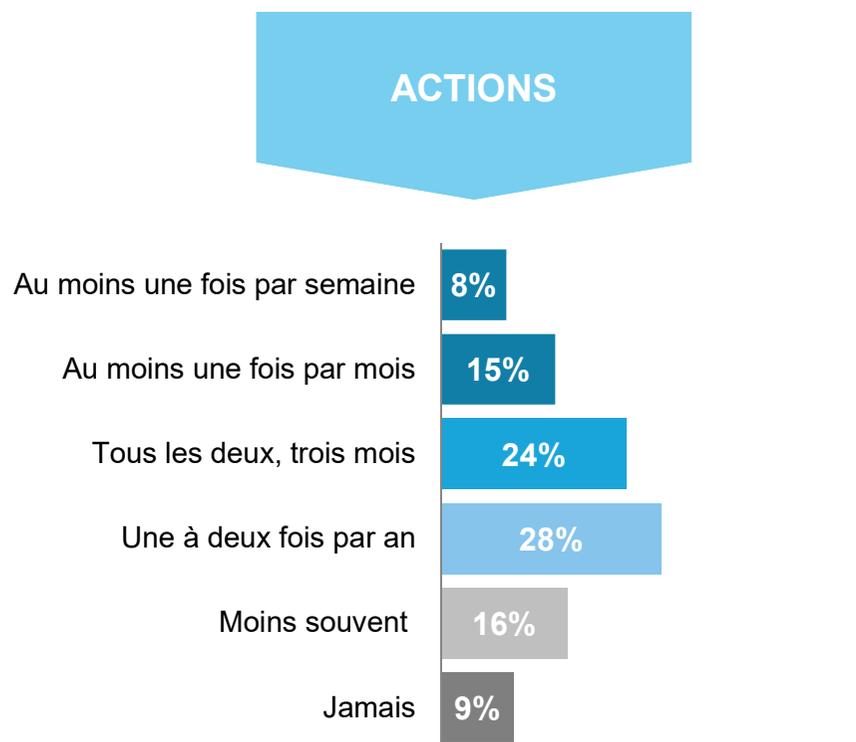
La moitié des détenteurs investit au moins tous les deux à trois mois en actions, et plusieurs fois par an sur des fonds.

A quelle fréquence passez-vous des ordres d'achat ou de vente sur des actions en direct ?

A quelle fréquence réalisez-vous des investissements/désinvestissements sur des fonds, sicav ou ETF ?

Détient un PEA/CTO et des actions en direct

Détient un PEA/CTO et fonds/sicav/ETF



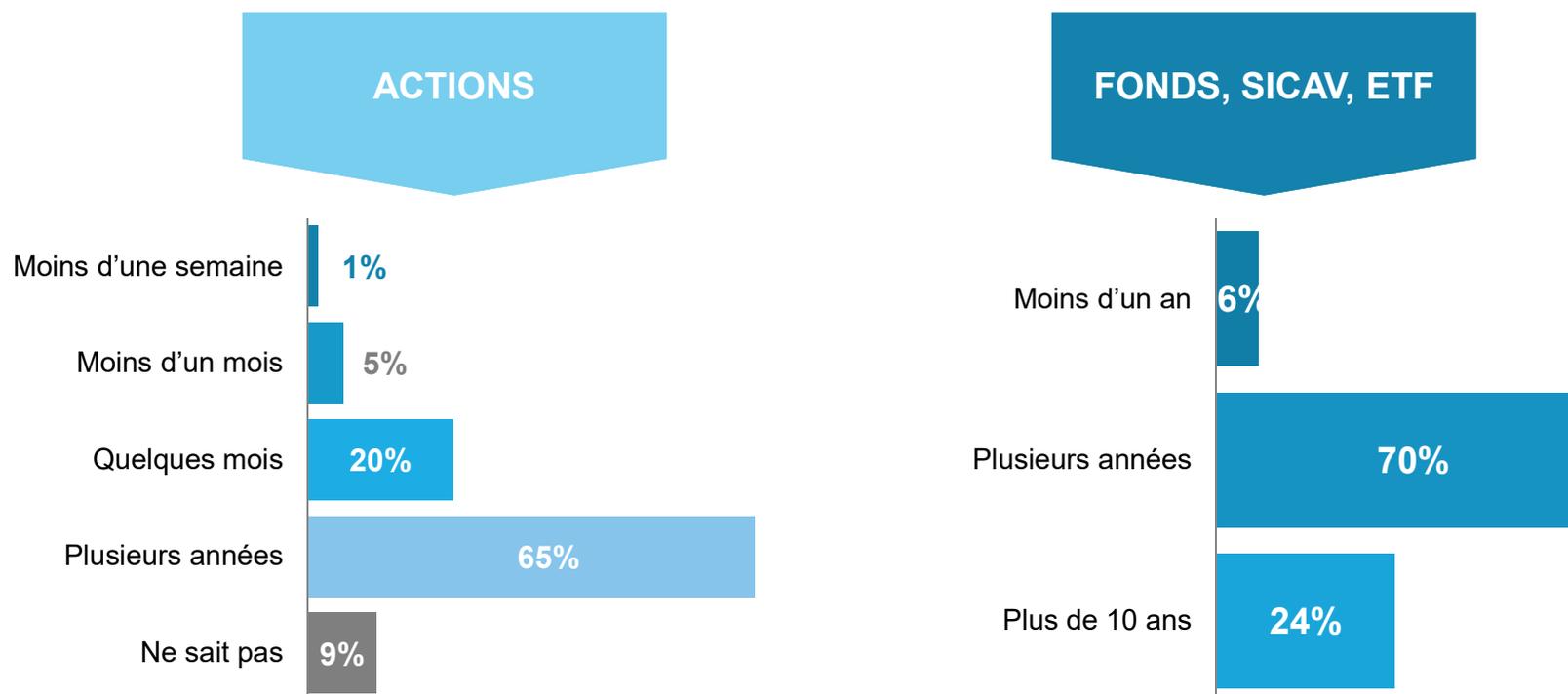
Durée de conservation des titres en PEA

La grande majorité des détenteurs de PEA/CTO conserve ses actions et ses fonds plusieurs années.

Le plus souvent, combien de temps conservez-vous les actions en direct sur lesquelles vous investissez ?
En règle générale, combien de temps conservez-vous les fonds, sicav, ETF que vous détenez ?

Détient un PEA/CTO et des actions en direct

Détient fonds/sicav/ETF



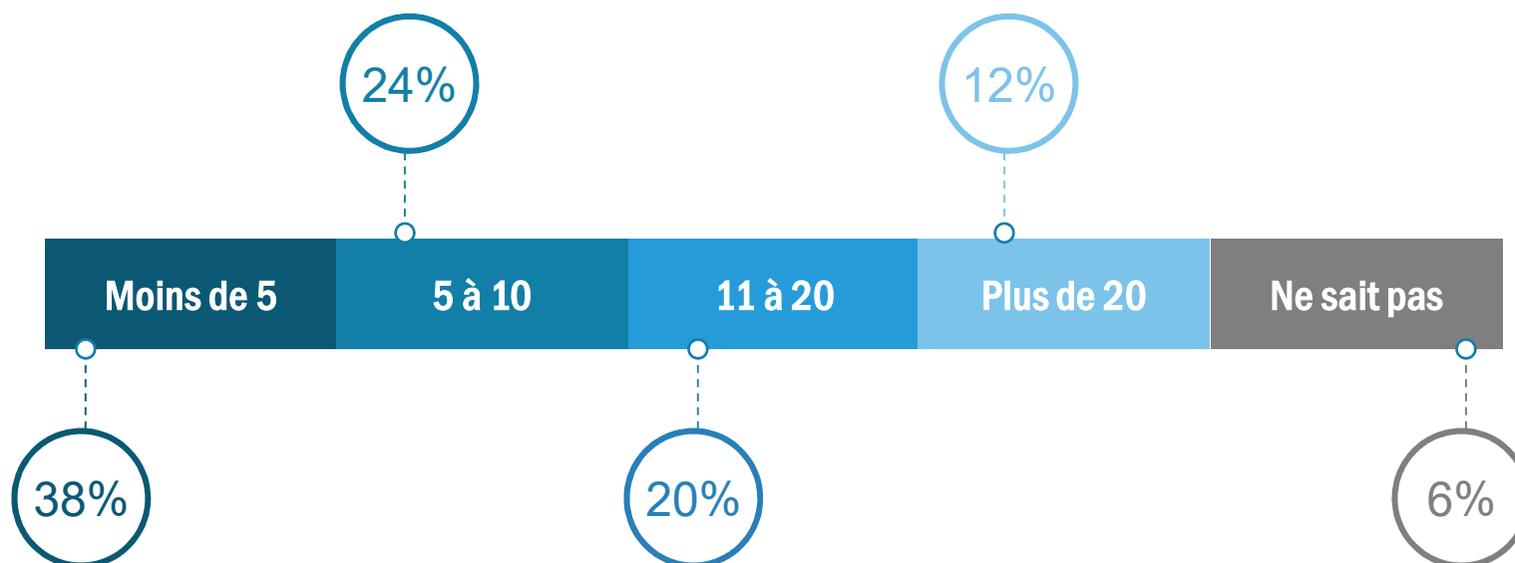
Nombre de titres détenus en direct

4 détenteurs d'actions sur 10 possèdent un portefeuille de moins de 5 entreprises.

De combien d'entreprises différentes détenez-vous des actions en direct ?

Détient un PEA/CT et des actions en direct

Nombre d'entreprises différentes détenues en actions

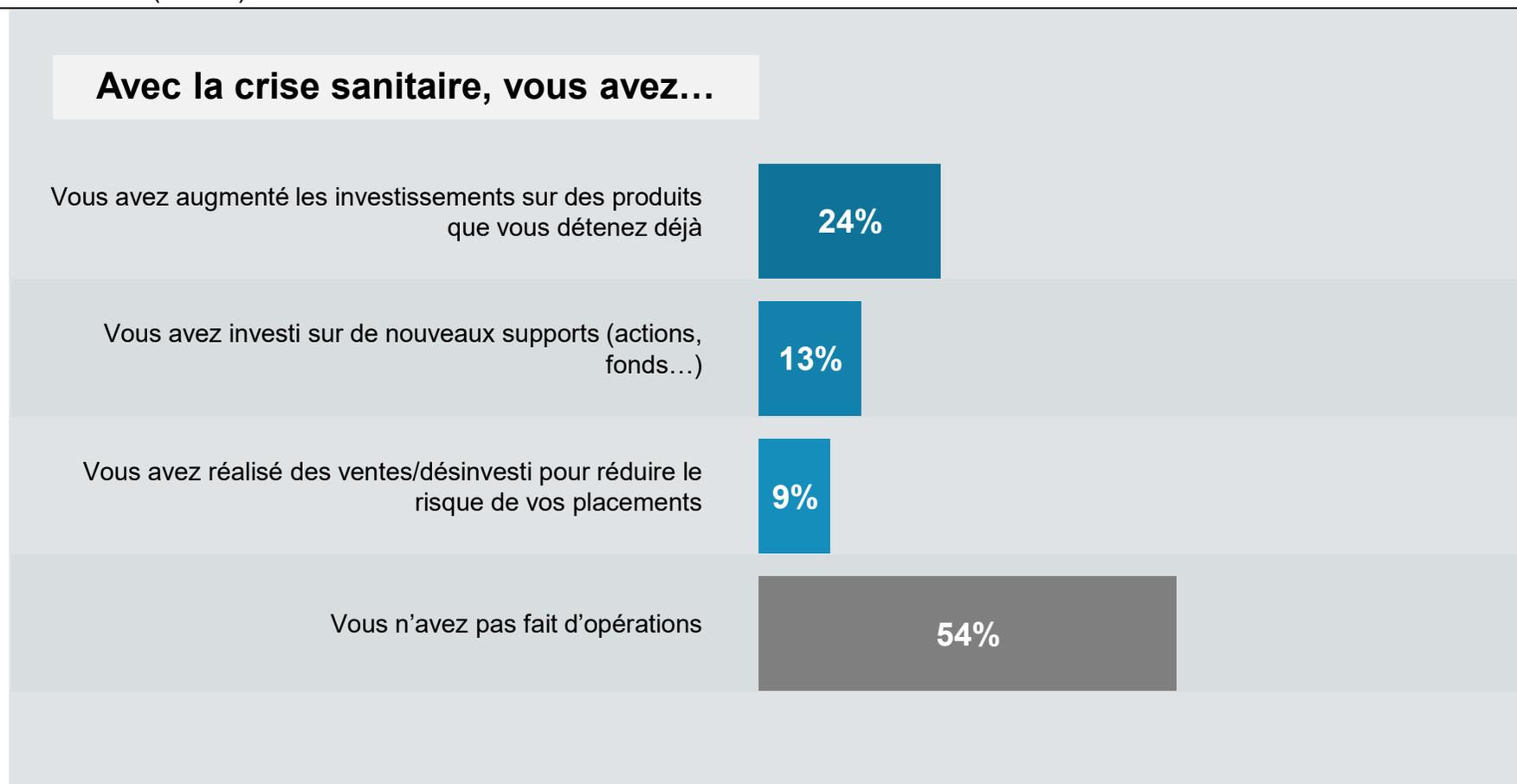


Impact de la crise sanitaire

Impact de la crise sanitaire sur les investissements

Si plus de la moitié des investisseurs n'ont pas modifié leurs investissements, ils sont 1 sur 4 à les avoir augmentés sur des produits qu'ils détenaient déjà.

Depuis le début de l'année, la crise sanitaire de la COVID-19 vous a-t-elle conduit à modifier vos investissements ?
Ensemble (n: 705)

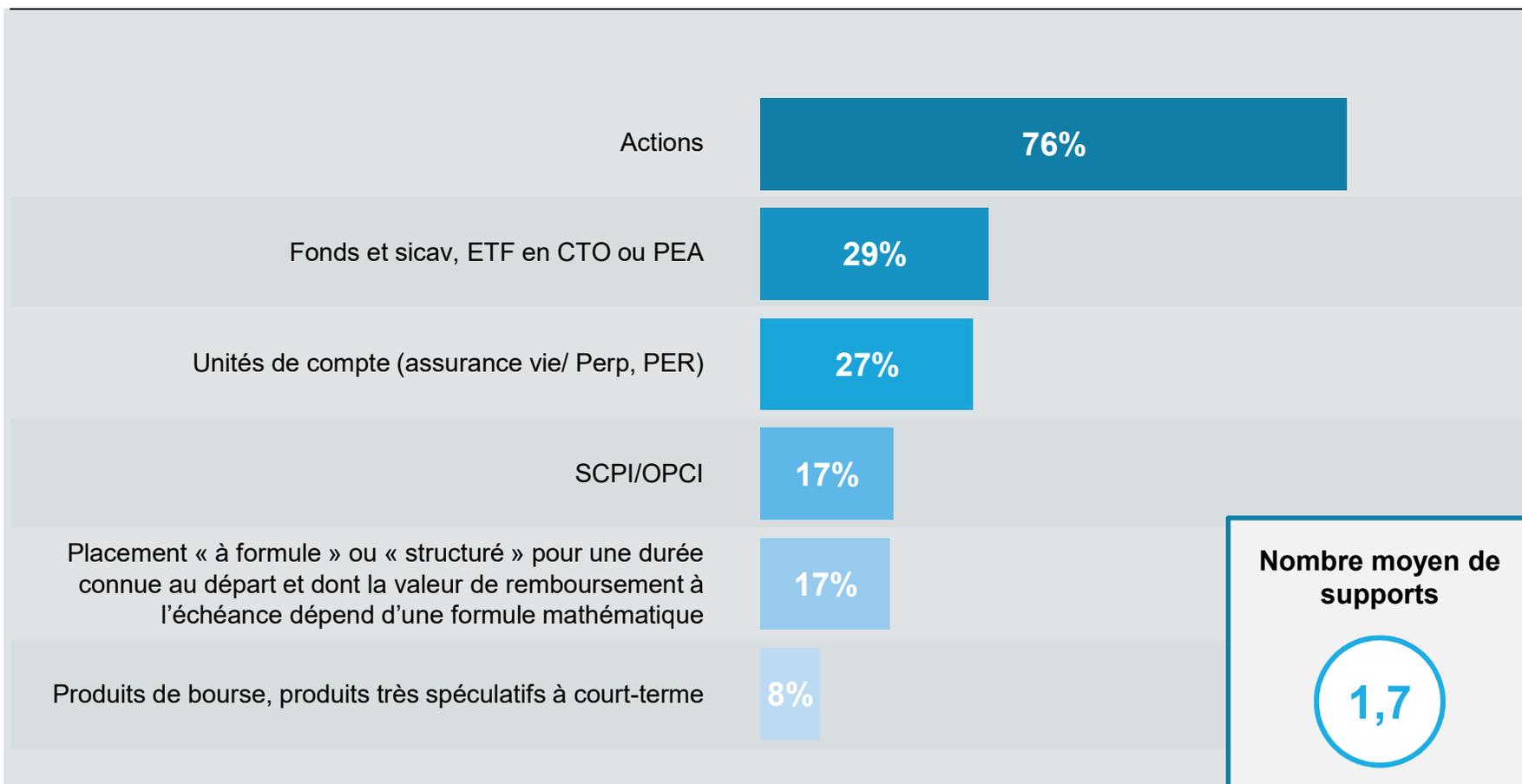


Nouveaux supports investis

Parmi ceux qui ont investi sur de nouveaux supports, la plupart a opté pour des actions.

Sur quel(s) types de support(s) avez-vous investi ?

A investit sur de nouveaux supports (n: 92)

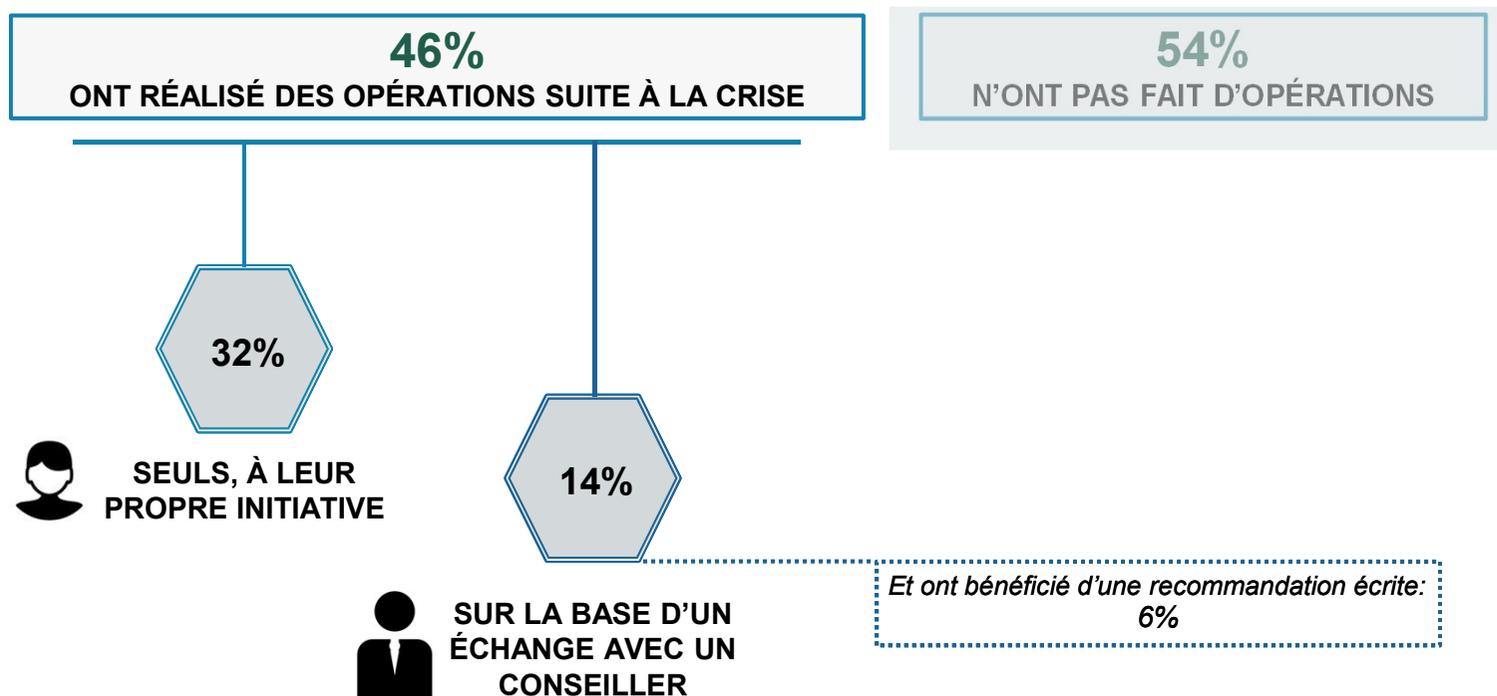


Recours à un conseiller

Plus des 2 tiers des investisseurs qui ont modifié leurs investissements ont réalisé seuls ces opérations.

Depuis le début de l'année, la crise sanitaire de la COVID-19 vous a-t-elle conduit à modifier vos investissements ?
Comment avez-vous effectué ce changement dans vos investissements ?
Avez-vous bénéficié d'une recommandation par écrit de votre conseiller ?

Ensemble (n: 705)



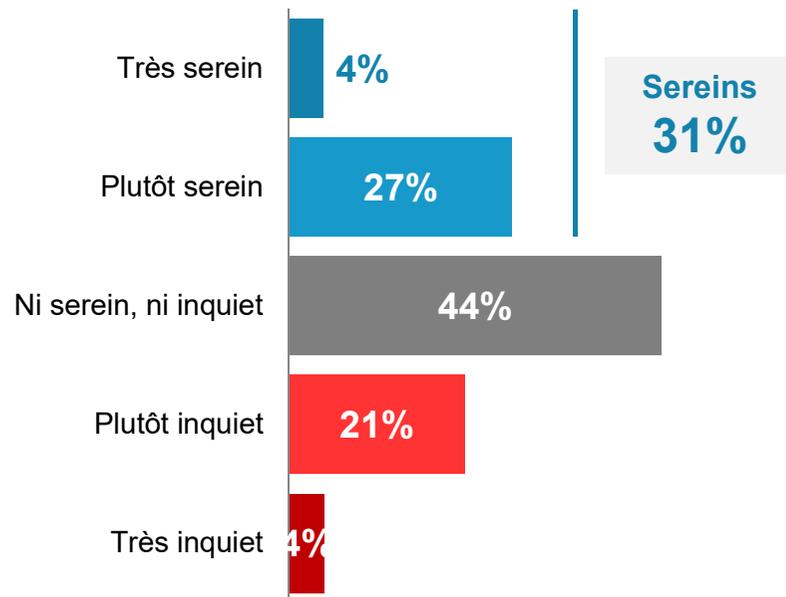
Indicateurs de confiance

La majorité des investisseurs n'ont pas d'avis tranché sur la situation à venir. Moins d'un tiers d'entre eux se disent sereins ou confiants.

Quand vous pensez aujourd'hui à votre épargne investie sur les marchés financiers, quel est actuellement votre sentiment ? Globalement, au sujet de l'évolution de votre situation économique et financière des 12 prochains mois diriez-vous que vous êtes... ?

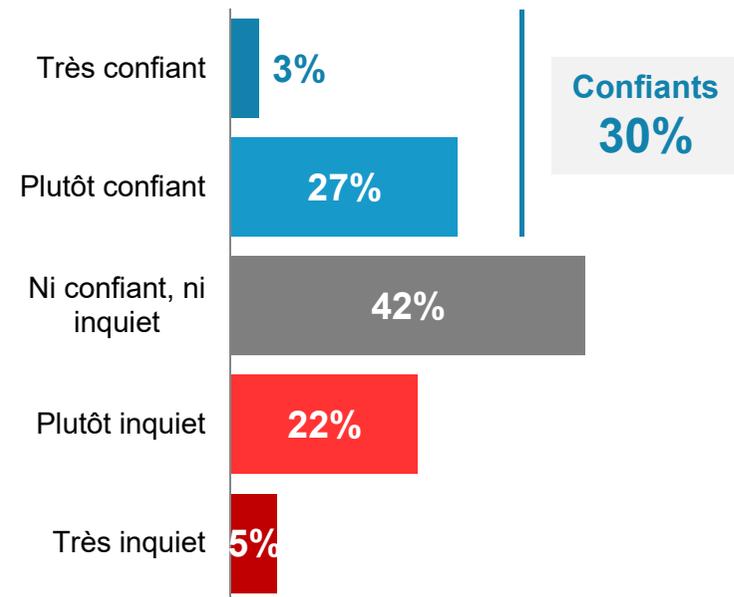
Ensemble (n: 705)

Epargne investie sur les marchés



Ensemble (n: 705)

Situation économique et financière personnelle



Intentions

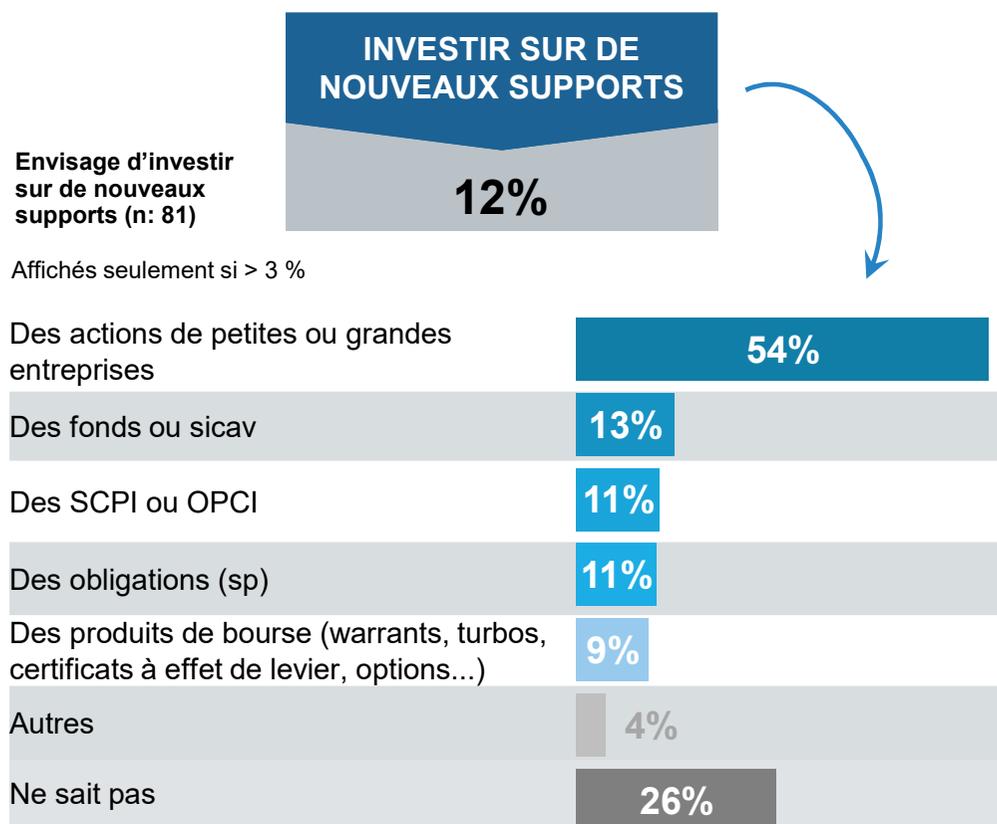
La majorité des investisseurs envisage de ne rien faire dans les prochains mois. Ceux qui envisagent d'investir portent leur attention sur des actions principalement.

Et dans les mois à venir, envisagez-vous de...

Sur quel(s) types de support(s) envisagez-vous d'investir ? (actions, fonds, produits de bourse...)

Ensemble (n: 705)

Envisage dans les prochains mois de...



Les anticipations

Près de la moitié des investisseurs se montre pessimiste, les prochains mois leur paraissent marqués d'incertitudes, d'instabilités et de baisses de rendements.

Selon vous, que peut-on attendre des placements financiers dans les mois à venir ?
Ensemble (n: 705)

Affichés seulement si > 2 %

PRÉVISIONS NÉGATIVES	46%
Incertitude, instabilités	23%
De la volatilité, beaucoup de fluctuations	15%
De l'incertitude, va dépendre de l'évolution de la crise sanitaire	9%
Baisse des rendements	16%
Une baisse	12%
Une forte baisse	3%
Une situation difficile, inquiétante	5%

Rien : 6%
NSP : 30%

« Le risque est plus important je pense, mais il est selon moi profitable de coter en bourse certaines nouvelles entreprises pour lesquelles personnes ne misent encore aujourd'hui à cause de la crise sanitaire. »

« La conjoncture économique actuelle ne permet pas une vision à long terme, il est important de diversifier les placements afin de limiter les risques et d'essayer d'en assurer une certaine rentabilité. »

« Des évolutions de plus en plus brutales et erratiques déconnectées des résultats réels des entreprises mais liées aux crises internationales. »



« Pour ma part j'ai eu une baisse importante de la valeur de rachat de mon assurance vie à cause de la baisse des cours de la bourse. Je pense qu'il faut être patient et que d'ici quelques années les cours vont remonter. Il faut raisonner sur du long terme et ne pas céder à la panique. »

Les anticipations

Les optimistes attendent une hausse des rendements, que ce soit par un phénomène de rattrapage ou par l'essor de nouveaux secteurs comme l'énergie.

Selon vous, que peut-on attendre des placements financiers dans les mois à venir ?
Ensemble (n: 705)

Affichés seulement si > 2 %

PRÉVISIONS POSITIVES	25%
De la stabilité	9%
Des opportunités à saisir (des entreprises solides, secteur de l'énergie, écologie)	3%
De bonnes attentes, de bons rendements	3%
Hausse des rendements	10%
Une hausse	7%
Une légère hausse	3%

Rien : 6%
NSP : 30%

« Les années à venir risquent d'être difficiles pour les investisseurs et sur les produits traditionnels avec sans doute plusieurs crises à venir. Je crois beaucoup aux nouvelles énergies et à l'écologie pour remettre du bon sens à cette économie de type colosse aux pieds d'argile. »

« Il y aura beaucoup d'offres mais moins d'investisseurs donc plus d'opportunités. »

« Une amélioration des marchés après la crise sanitaire, avec un phénomène de rattrapage du à la sortie de crise et à l'arrivée d'un vaccin. »



« Qu'ils repartent à la hausse, trouver des nouveaux placements sur des marchés d'avenir (économie verte, silver economy). »