



Baromètre 2008  
Possesseurs de produits cotes

- Présentation des résultats –  
*Le 15 octobre 2008*

# Contexte & objectifs

- ▶ NYSE Euronext offre une gamme diversifiée de produits et de services financiers pour les investisseurs, les émetteurs et les institutions financières : actions, contrats à terme et options, ETF, obligations, données de marché et solutions technologiques.
- ▶ En Europe, la directive sur les marchés d'instrument financiers (MIF) mise en place fin 2007 impacte fortement l'activité : la concurrence sur le marché des transactions va s'intensifier à cet égard.
- ▶ Par ailleurs, les marchés financiers internationaux connaissent depuis la crise des Subprimes d'importantes difficultés. Cette crise a notamment impacté la cible des investisseurs particuliers.
  - ▶ *Mais dans quelle mesure ?*
  - ▶ *Quel comportement cette cible a-t-elle adopté ? Dans quel état d'esprit se trouve-t-elle ?*
  - ▶ *Connaît-elle les produits financiers qui permettent de couvrir les risques liés à son portefeuille ?*

# Contexte & objectifs

- ▶ NYSE Euronext est le partenaire historique du salon Actionaria en France. Ce salon a lieu fin novembre.
- ▶ La société souhaite donc, à l'occasion de ce salon, communiquer sur un dispositif barométrique.
- ▶ Ce baromètre aura pour objectif de monitorer la relation qu'entretiennent les Investisseurs individuels actifs avec les produits cotés en bourse.
- ▶ Il permet :
  - ▶ **D'obtenir des résultats « percutants », permettant la couverture médiatique la plus importante possible,**
  - ▶ **De faire un état des lieux sur les connaissances et les comportements en matière de placements,**
  - ▶ **De mesurer les anticipations des investisseurs particuliers,**
  - ▶ **De tester l'intérêt pour d'autres produits ou stratégies boursières (notamment en ces périodes d'instabilité)**

# Méthodologie



# Méthodologie

## Dispositif

- ▶ **Enquête réalisée du 9 au 29 septembre 2008 auprès de notre panel représentatif d'actionnaires individuels actifs (Panel IDA : Investisseurs Décideurs Actifs).**
- ▶ **Cible : actionnaires particuliers actifs, c'est-à-dire ayant effectué au moins une opération (achat/vente) sur au moins un produit coté au cours des 12 derniers mois.**
- ▶ **Compte tenu du fort taux de connexion à Internet de cette cible (90%) et de la nature du questionnaire (précision exigée, longueur, ...), le mode de recueil en ligne était le plus approprié pour cette enquête.**
- ▶ **Mode d'interrogation :** étude quantitative réalisée en ligne par emailing auprès des actionnaires dont nous possédons l'email. En cliquant sur le lien présent dans l'email, le répondant est redirigé vers le questionnaire en ligne hébergé et géré par OpinionWay, sous système CAWI (Computer Assisted Web Interview).
- ▶ **Nombre d'emails envoyés : 11 200 emails** envoyés à partir de notre base IDA.
- ▶ **Nombre de répondants : 1 168** répondants (en fin de questionnaire), soit un **taux de retour de 10%**.
- ▶ **Étant donné la faible part de possesseurs d'Option parmi l'ensemble des actionnaires actifs, nous avons réalisé un sur-échantillon grâce à la base FFCI fournie par NYSE Euronext, qui nous permet d'analyser les résultats de cette sous-cible sur une base de 53 personnes (dont 12 issues de la base FFCI).**



1

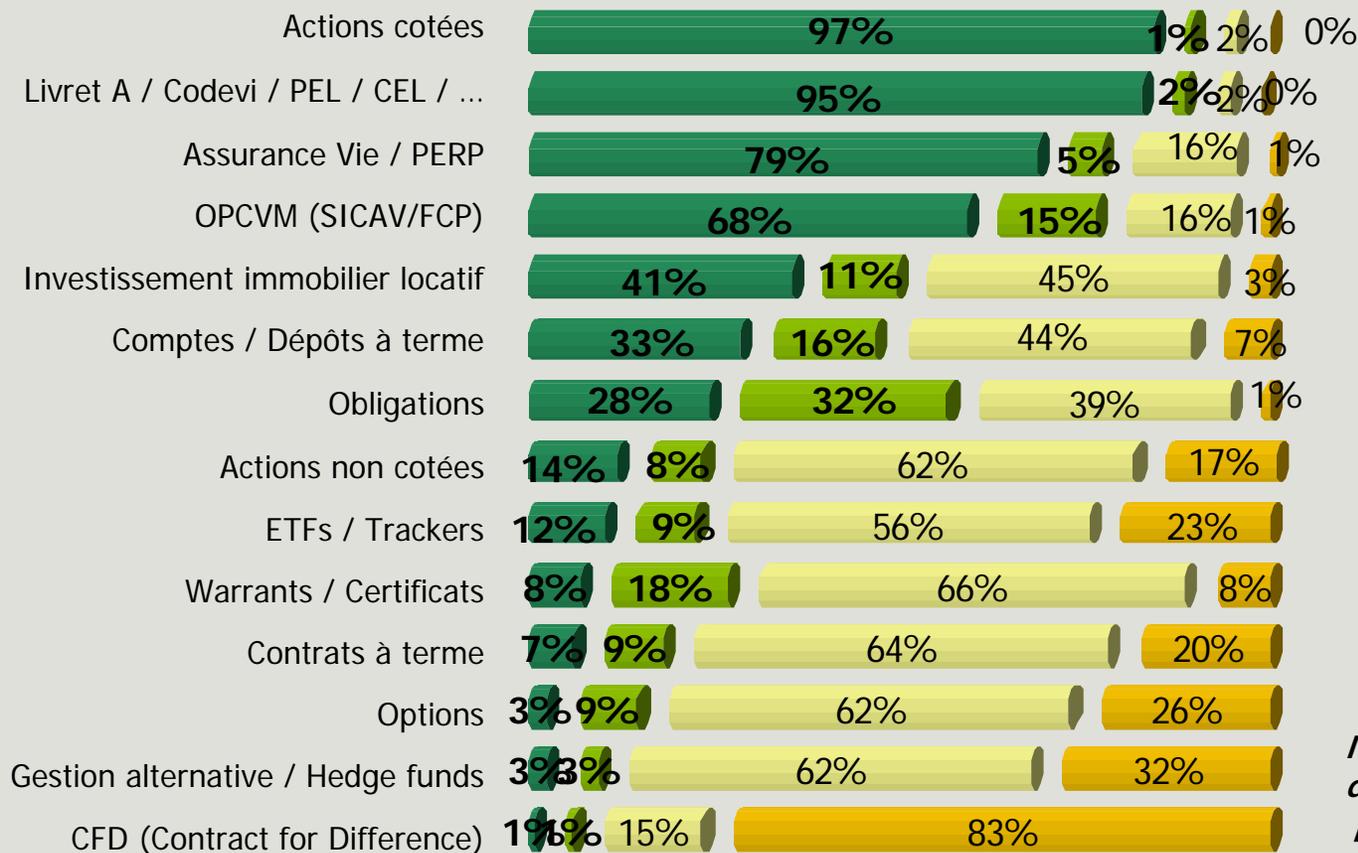
Connaissance et possessions des produits financiers

“

# Produits connus, possédés

Base totale : 1168

Q1 : Pour chacun des types de placements financiers suivants, dites nous si vous le connaissez, l'avez déjà possédé, ou le possédez actuellement ?



**Nombre moyen  
de produits financiers  
possédés : 4,9**

■ Produit possédé actuellement ■ Produit possédé par le passé ■ Produit connu mais non possédé ■ Produit non connu

# Mixité des produits possédés

Base totale : 1168

Q1 : Pour chacun des types de placements financiers suivants, dites nous si vous le connaissez, l'avez déjà possédé, ou le possédez actuellement ?

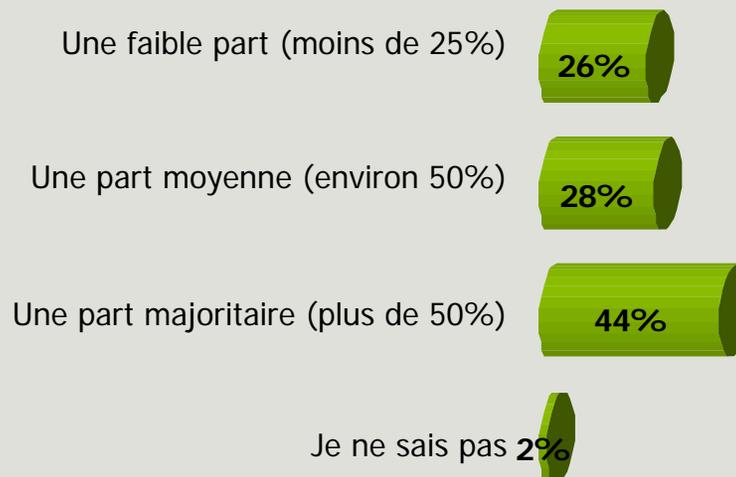
	Possesseurs d'actions cotées	Possesseurs d'obligations	Possesseurs d'ETFs / Trackers	Possesseurs de Warrants / Certificats	Possesseurs d'options	Possesseurs de contrats à terme
<i>Bases :</i>	1132	322	136	96	53	81
						
Nombre moyen de types de produits possédés	4,9	6,1	6,4	6,3	6,8	6,9
Nombre moyen de types de produits cotés possédés	1,6	2,2	2,7	2,8	2,9	2,7

→ 1 produit possédé sur 3 est un produit coté...

# Part des produits cotés dans le portefeuille financier

## Base totale

Q28 : Par rapport à la totalité de votre portefeuille financier (PEA/compte titres, assurance-vie, Plan épargne entreprise, Actions, produits cotés, etc.), quelle part représente vos produits cotés ?



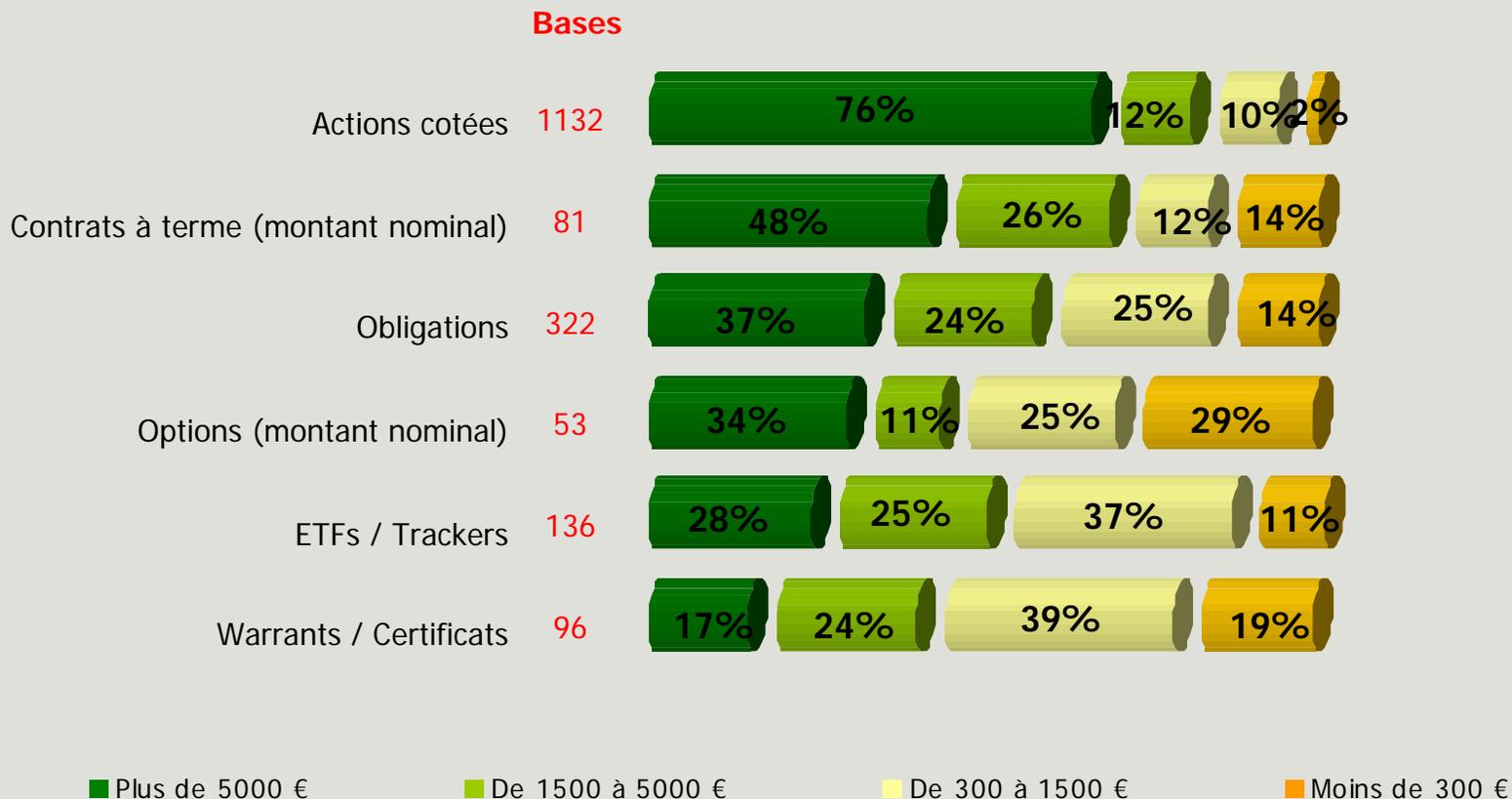
➔ ...mais la part des produits cotés est proche de 50 % du portefeuille\*

*\*Règle adoptée : 20 % pour les moins de 25 %; 50 % pour les environ 50 % et 60 % pour les plus de 50 %*

# Taille du portefeuille

## Base possesseurs des produits

Q7 : Quelle est la taille de votre portefeuille (ou les montants nominaux) pour chacun de ces types de produits ?

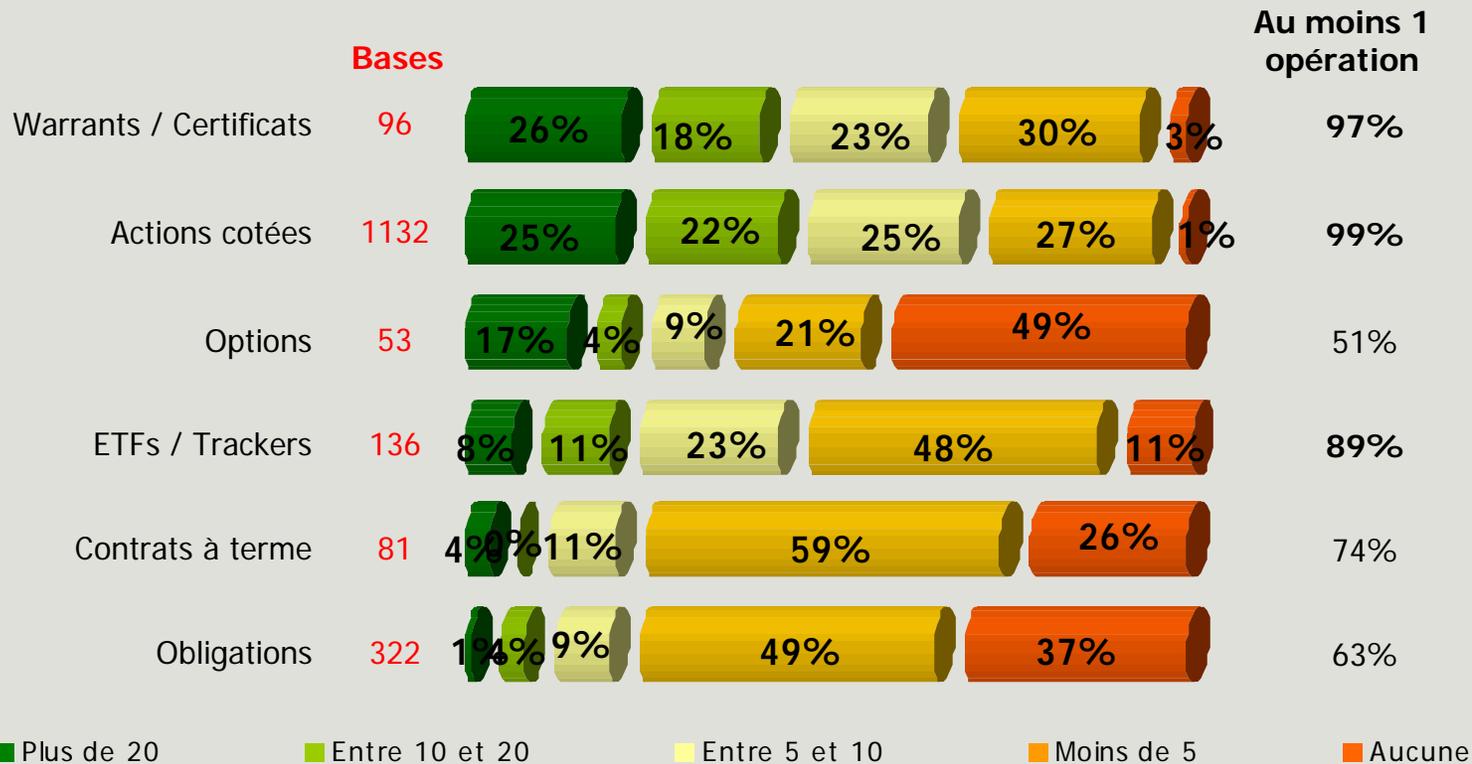


→ Le portefeuille est majoritairement composé d'actions cotées  
→ A signaler : 28 % des possesseurs de trackers ont investi plus de 5 000 €

# Opérations effectuées sur les 12 derniers mois

Base possesseurs de chaque produit

Q2 : Combien d'opérations (achat ou vente) avez-vous effectuées sur chacun de ces produits au cours des 12 derniers mois ?



➔ Les Warrants et les actions au même niveau d'opérations par an

# Places de négociation connues – 1<sup>ère</sup> citée / *question ouverte*

Base répondants : 610

Q19 : Quelles sont toutes les places de négociations que vous connaissez en France, ne serait-ce que de nom ?

## NET / PLACES FRANÇAISES

65%

Paris / Bourse de Paris

54%

Euronext Paris

4%

Palais Brongniart

2%

CAC 40

4%

## NET / NYSE EURONEXT

30%

Euronext (sans précision)

24%

Euronext Paris

4%

NYSE / NYSE Euronext

1%

## NET / PLACES ETRANGERES

25%

New York / Wall Street

24%

## AUTRES

8%

Bourse

3%

Type négociation : SRD, 'mensuel', CFD

2%

Autres

2%

# Places de négociation connues – Global / *question ouverte*

Base répondants : 610

Q19 : Quelles sont toutes les places de négociations que vous connaissez en France, ne serait-ce que de nom ?

## NET / PLACES FRANÇAISES

67%

### 1/ PARIS

61%

Paris / Bourse de Paris

55%

Euronext Paris

4%

Palais Brongniart

3%

### 2/ SECOND MARCHÉ

21%

Lyon

18%

Marseille

5%

Bordeaux

4%

Nancy

4%

Nantes

4%

Lille

3%

### 3/ INDICES

5%

CAC 40

5%

SBF / SBF 120 / SBF 250

2%

## NET / NYSE EURONEXT

35%

'Euronext' (sans précision)

26%

'Alternext'

7%

'NYSE / NYSE Euronext / Euronext New York'

4%

'Euronext Paris'

4%

Eurolist / Compartiment A, B, C

3%

## NET / PLACES ETRANGERES

28%

New York / Wall Street

26%

Londres / City

2%

## NET / PLATEFORMES CONCURRENTES

5%

Tradegate

3%

## NET / MARCHÉ LIBRE

3%

## AUTRES

14%

Bourse

5%

Autres type négociation : SRD, mensuel, CFD

3%

Banque (général)

2%

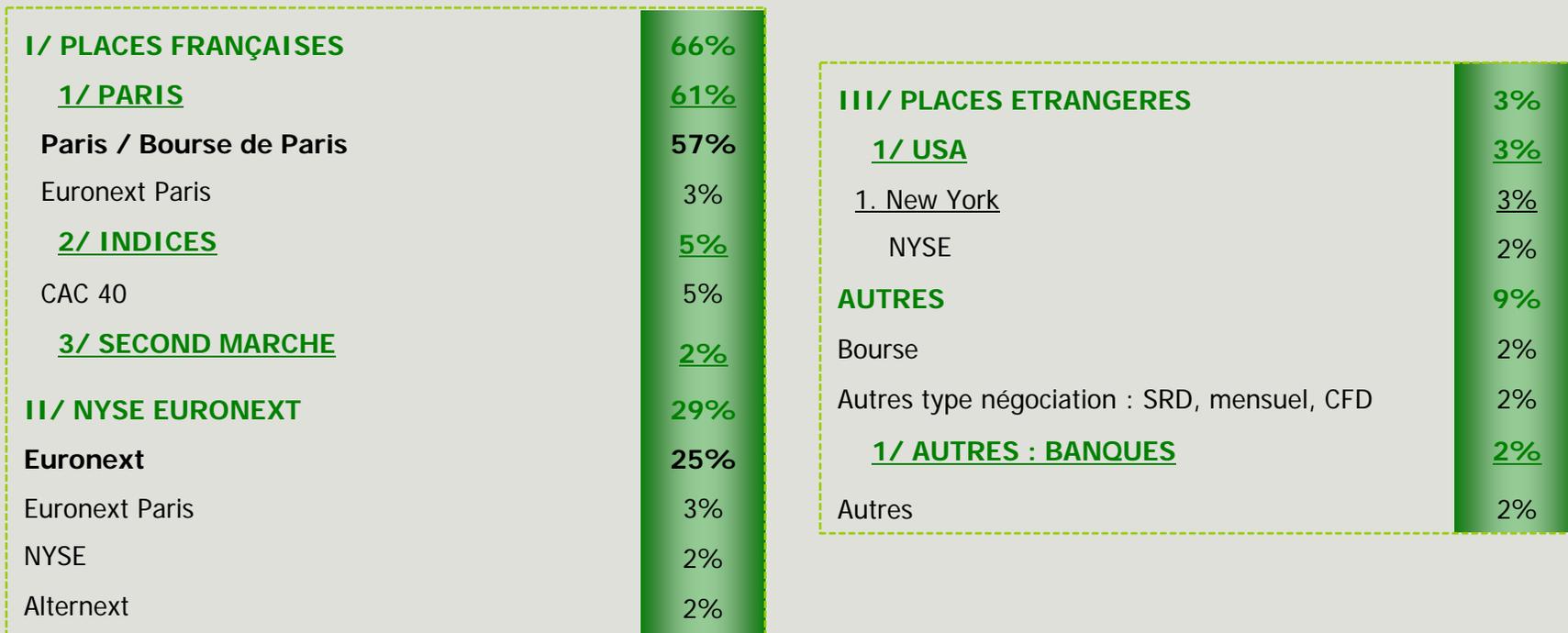
Autres

6%

# Places de négociation utilisées / *question ouverte*

Base répondants : 592

Q19b : Et quelles sont toutes les places de négociations sur lesquelles vous intervenez en France ?



2

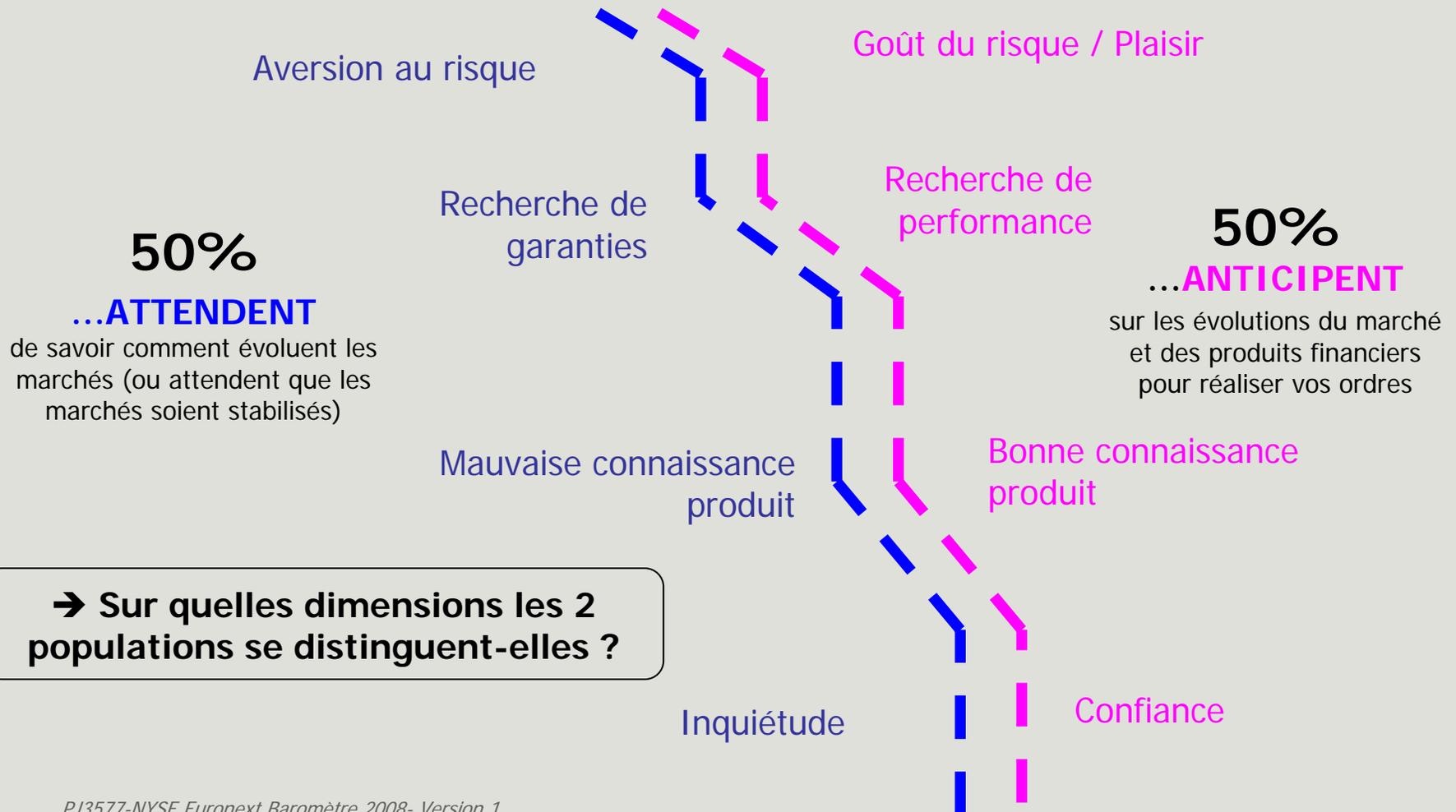
Comportements des investisseurs / 12 derniers mois

“

# 2 types d'investisseurs

Base totale

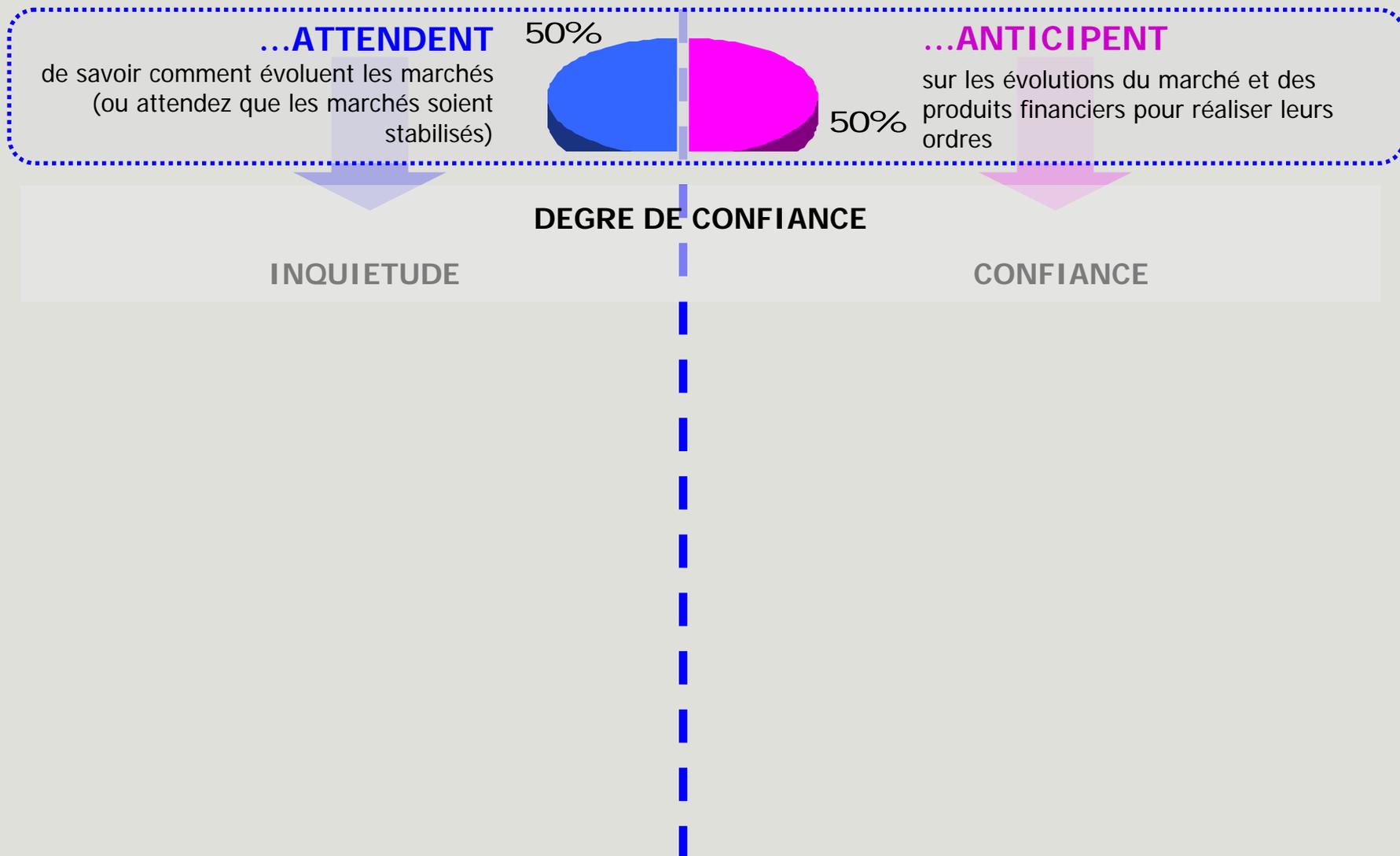
Q31b : Parmi les affirmations suivantes, dites nous celle qui vous correspond le plus :  
« **Pour investir ou réaliser vos ordres ou arbitrages...**



# 2 types d'investisseurs – Quelles différences ?

Q31b : Parmi les affirmations suivantes, dites nous celle qui vous correspond le plus :

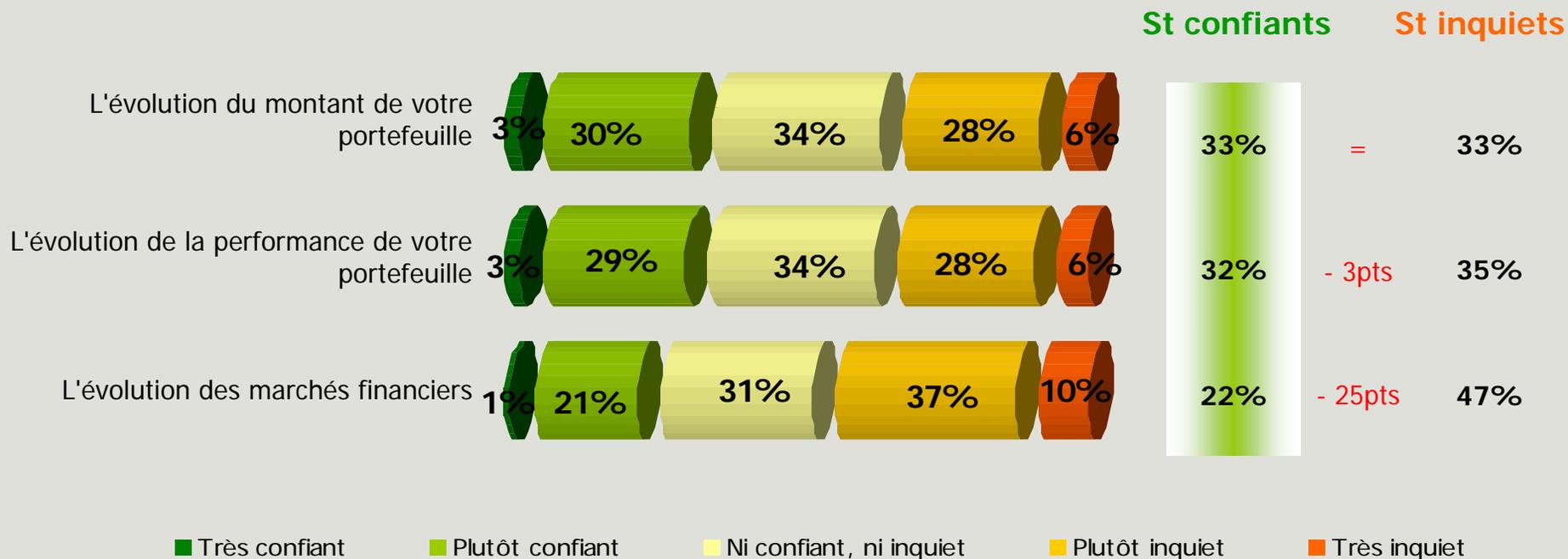
« Pour investir ou réaliser vos ordres ou arbitrages...



# Confiance en l'avenir

Base totale

Q18 : Etes-vous confiant(e) ou inquiet(e) concernant ...

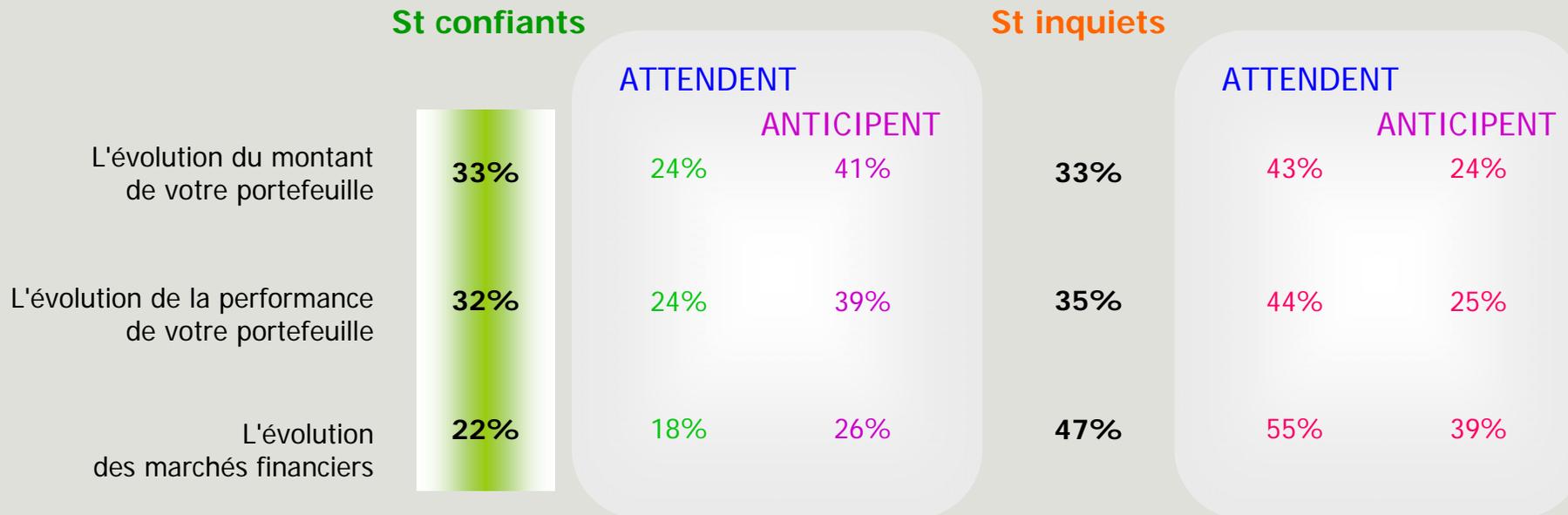


➔ Des anticipations contrastées au global...

# Confiance en l'avenir

Base totale

Q18 : Etes-vous confiant(e) ou inquiet(e) concernant ...



➔ ...mais un solde de confiance supérieur pour le groupe des Anticipateurs

# Évolution de l'opinion sur les produits Actions / 12 derniers mois

Base possesseurs de produits

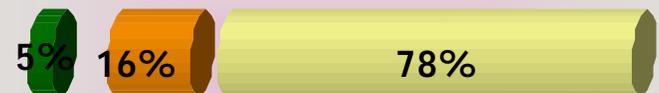
Q14\_1 : Sur les 12 derniers mois, diriez-vous que votre opinion sur les Actions cotées a changé :



**ATTENDENT**



**ANTICIPENT**

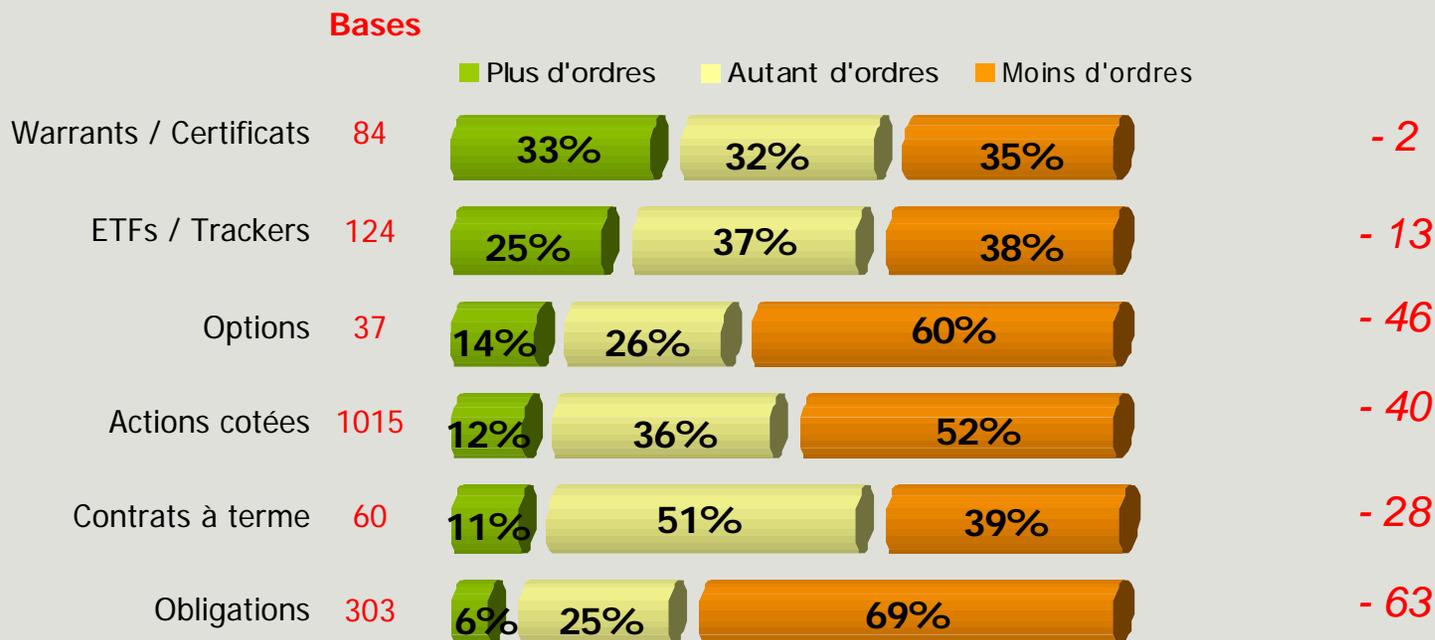


➔ ...pas de désenchantement envers les actions pour les Anticipateurs

# Évolution du volume d'ordres effectués sur les 12 derniers mois

Base possesseurs de chaque produit depuis plus d'1 an

Q8c : Et diriez-vous que, depuis 12 mois, vous réalisez plus ou moins d'ordres qu'avant sur chacun de vos produits ?

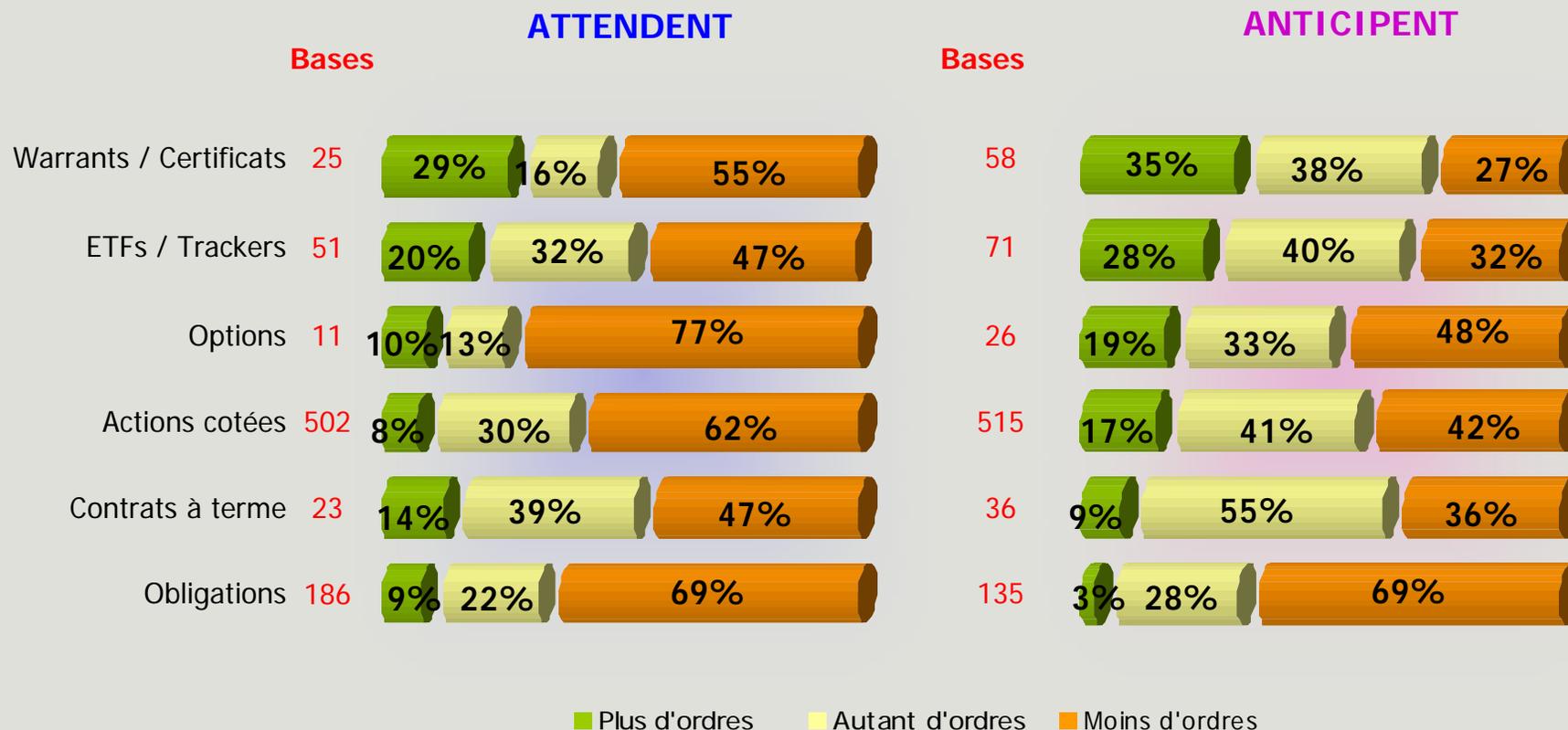


→ Un solde négatif sur le passage d'ordre...

# Évolution du volume d'ordres effectués sur les 12 derniers mois

Base possesseurs de chaque produit depuis plus d'1 an

Q8c : Et diriez-vous que, depuis 12 mois, vous réalisez plus ou moins d'ordres qu'avant sur chacun de vos produits ?

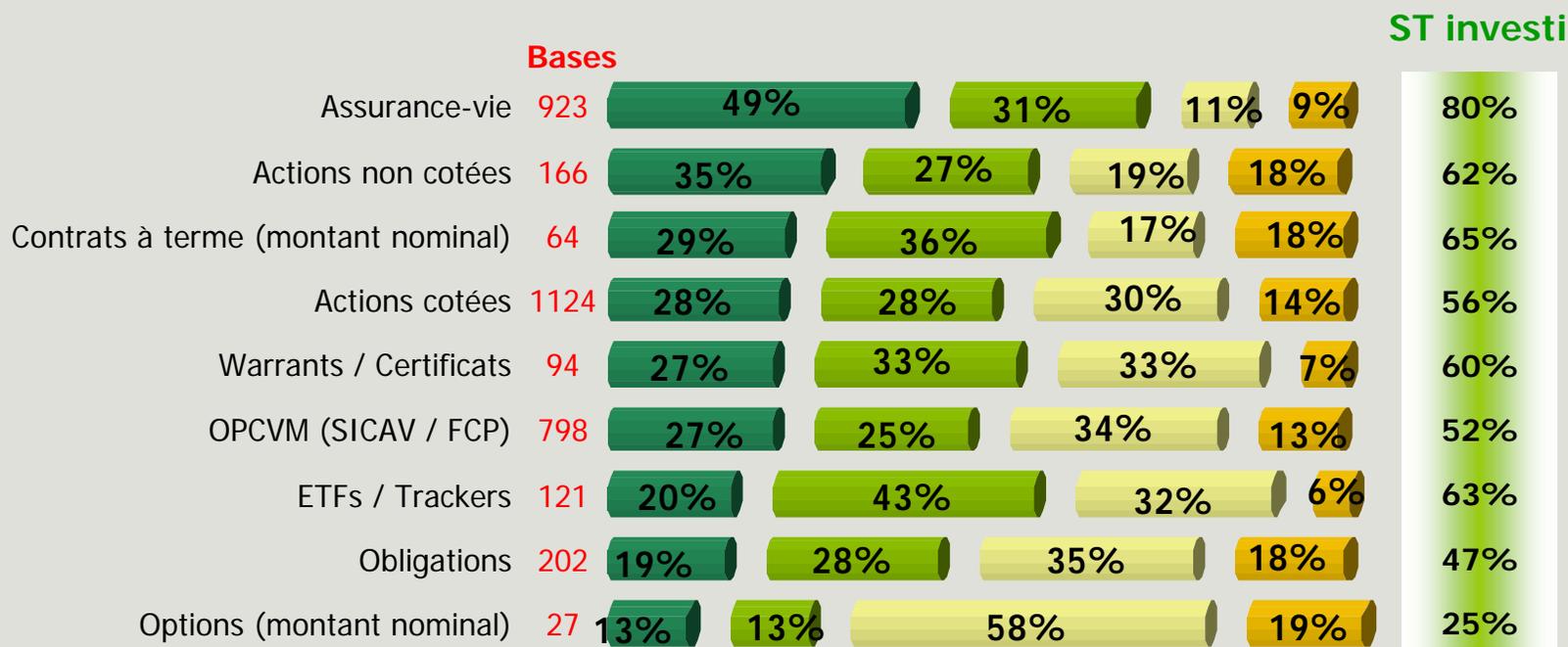


→ ...mais un solde significativement plus marqué pour les Attentistes

# Investissements ou désinvestissements sur les produits

Base possesseurs de produits sur lequel a été réalisé au moins un ordre au cours des 12 mois

Q8d : Sur les ordres que vous avez réalisé **au cours 12 derniers mois**, dites nous si vous avez globalement plutôt investi ou désinvesti sur chacun des produits suivants...



- investi des sommes supplémentaires ne provenant pas de mes autres produits d'épargne
- Investi des sommes supplémentaires provenant de mes autres produits d'épargne (épargne liquide ou portefeuille titre)
- Désinvesti et réalloué les sommes sur d'autres produits d'épargne (épargne liquide ou portefeuille titre)
- Désinvesti sans réallouer les sommes sur d'autres produits d'épargne (pour disposer de liquidités)

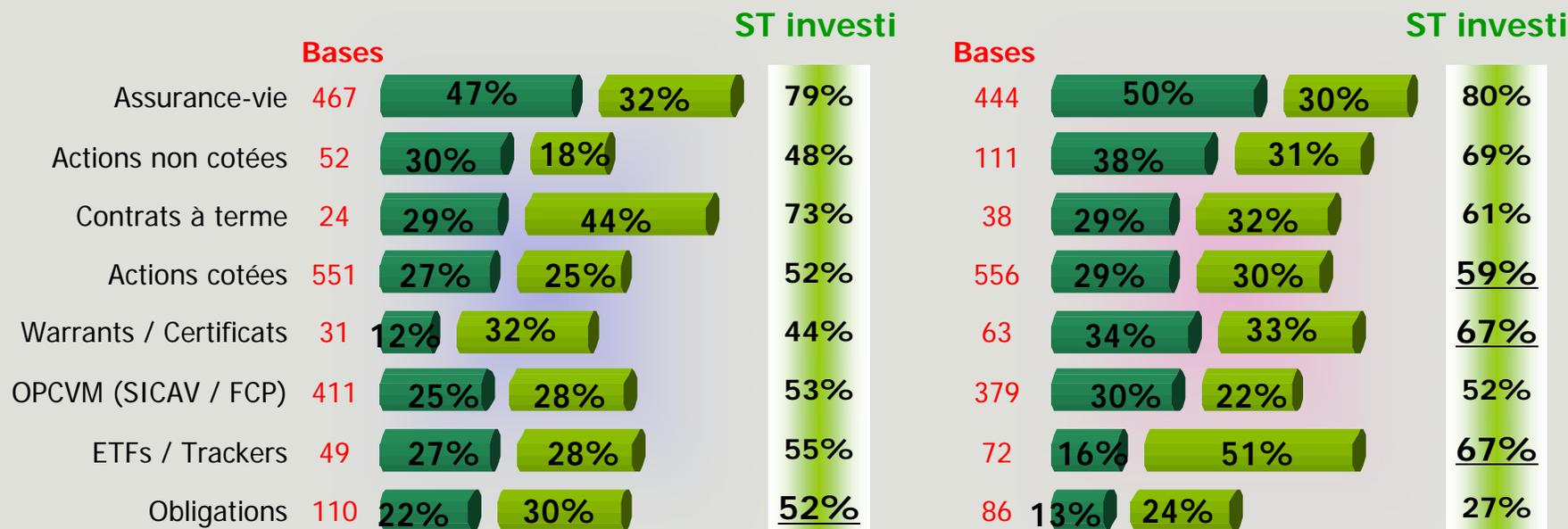
# Investissements ou désinvestissements sur les produits

Base possesseurs de produits sur lequel a été réalisé au moins un ordre au cours des 12 mois

Q8d : Sur les ordres que vous avez réalisé **au cours 12 derniers mois**, dites nous si vous avez globalement plutôt investi ou désinvesti sur chacun des produits suivants...

## ATTENDENT

## ANTICIPENT



■ investi des sommes supplémentaires ne provenant pas de mes autres produits d'épargne

■ Investi des sommes supplémentaires provenant de mes autres produits d'épargne (épargne liquide ou portefeuille titre)

➔ Des choix d'investissement qui diffèrent également entre les 2 groupes :  
Plus d'actions et surtout plus de Trackers et de Warrant pour les Anticipateurs

# Modification des comportements d'épargne

## Base totale

Q25 : En pensant aux dernières années, diriez-vous aujourd'hui que vous avez tendance à épargner (tous produits confondus)...

Plus qu'avant



Ni plus, ni moins qu'avant



Moins qu'avant



→ Un peu moins de frilosité également vs. les marchés pour les Anticipateurs

## ATTENDENT

Plus qu'avant



Ni plus, ni moins qu'avant



Moins qu'avant



## ANTICIPENT

Plus qu'avant



Ni plus, ni moins qu'avant



Moins qu'avant

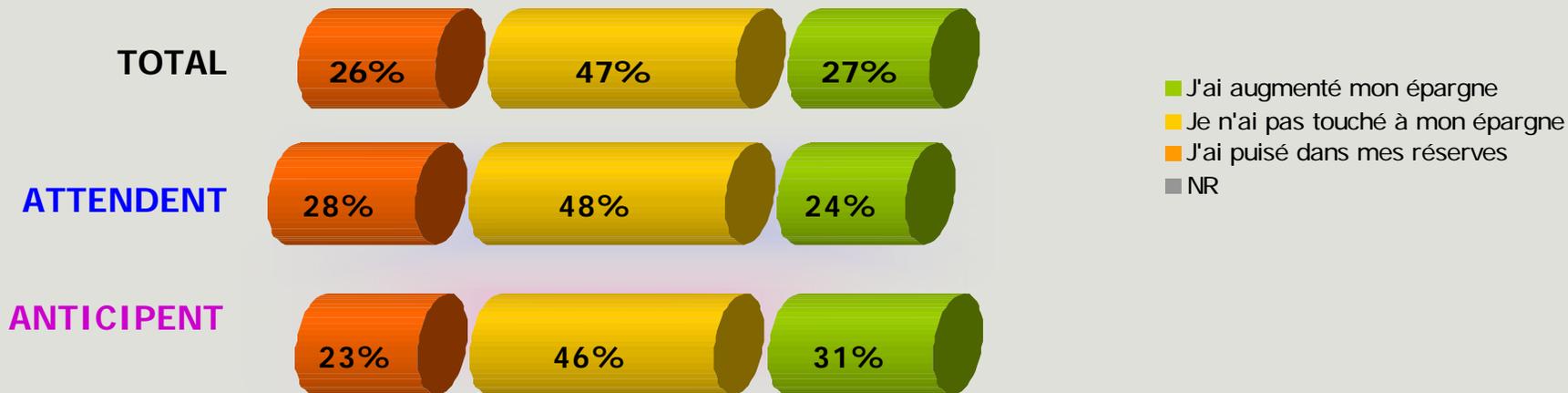


# Dynamiques d'épargne

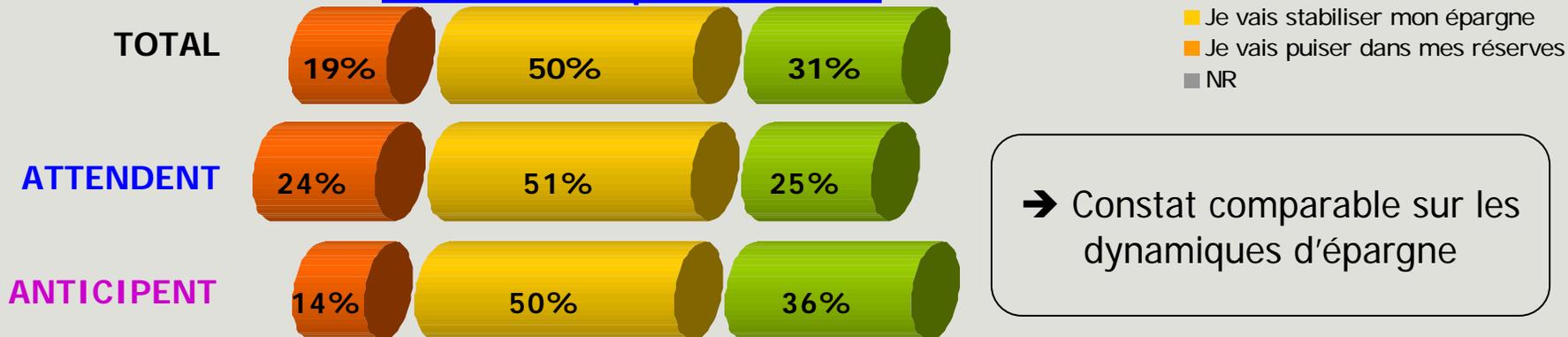
Q26 : Au cours des 12 derniers mois, quel comportement avez-vous adopté vis-à-vis de votre épargne / votre portefeuille ?

Q27 : Au cours des 6 prochains mois, quel comportement pensez-vous avoir vis-à-vis de votre épargne (tous produits confondus) ?

## Par rapport à il y a 12 mois



## Au cours des 6 prochains mois

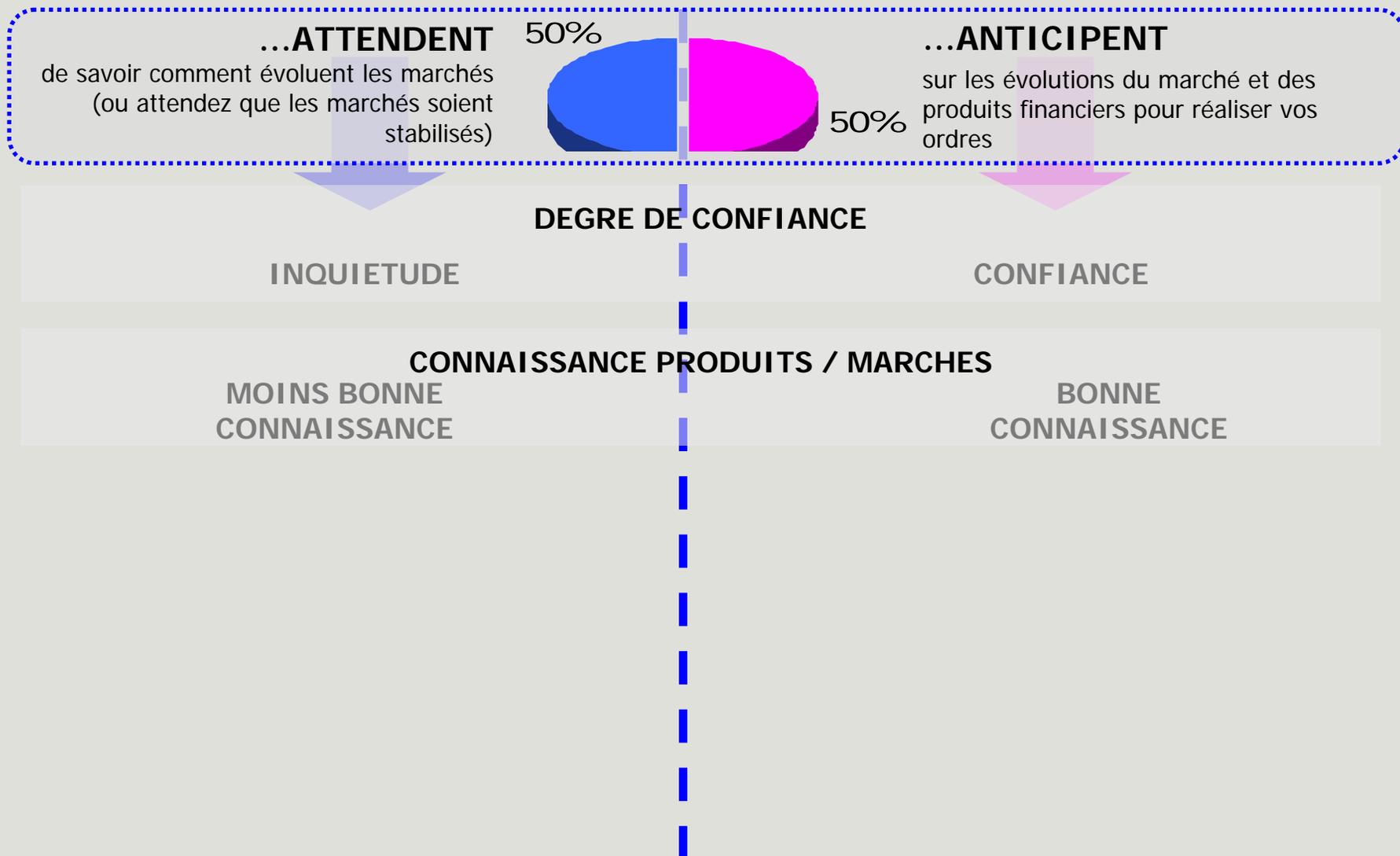


→ Constat comparable sur les dynamiques d'épargne

# 2 types d'investisseurs – Quelles différences ?

Q31b : Parmi les affirmations suivantes, dites nous celle qui vous correspond le plus :

« Pour investir ou réaliser vos ordres ou arbitrages...



# Connaissance des produits

Base totale : 1168

Q1 : Pour chacun des types de placements financiers suivants, dites nous si vous le connaissez, l'avez déjà possédé, ou le possédez actuellement ?

	Total investisseurs	Attendent	Anticipent
Assurance Vie / PERP	100%	99%	99%
Actions cotées	100%	100%	100%
Livret A / Codevi / PEL	99%	99%	99%
OPCVM (SICAV/FCP)	99%	99%	99%
Obligations	99%	100%	99%
Investissement immobilier locatif	97%	97%	97%
Comptes / Dépôts à terme	93%	94%	93%
Warrants / Certificats	92%	89%	<b>96%</b>
Actions non cotées	84%	78%	<b>89%</b>
Contrats à terme	80%	73%	<b>87%</b>
ETFs / Trackers	77%	71%	<b>85%</b>
Options	74%	69%	<b>80%</b>
Gestion alternative / Hedge funds	68%	60%	<b>77%</b>
CFD (Contract for Difference)	17%	15%	<b>21%</b>

➔ Connaissance plus pointue pour les Anticipateurs...

# Possession des produits

Base totale : 1168

Q1 : Pour chacun des types de placements financiers suivants, dites nous si vous le connaissez, l'avez déjà possédé, ou le possédez actuellement ?

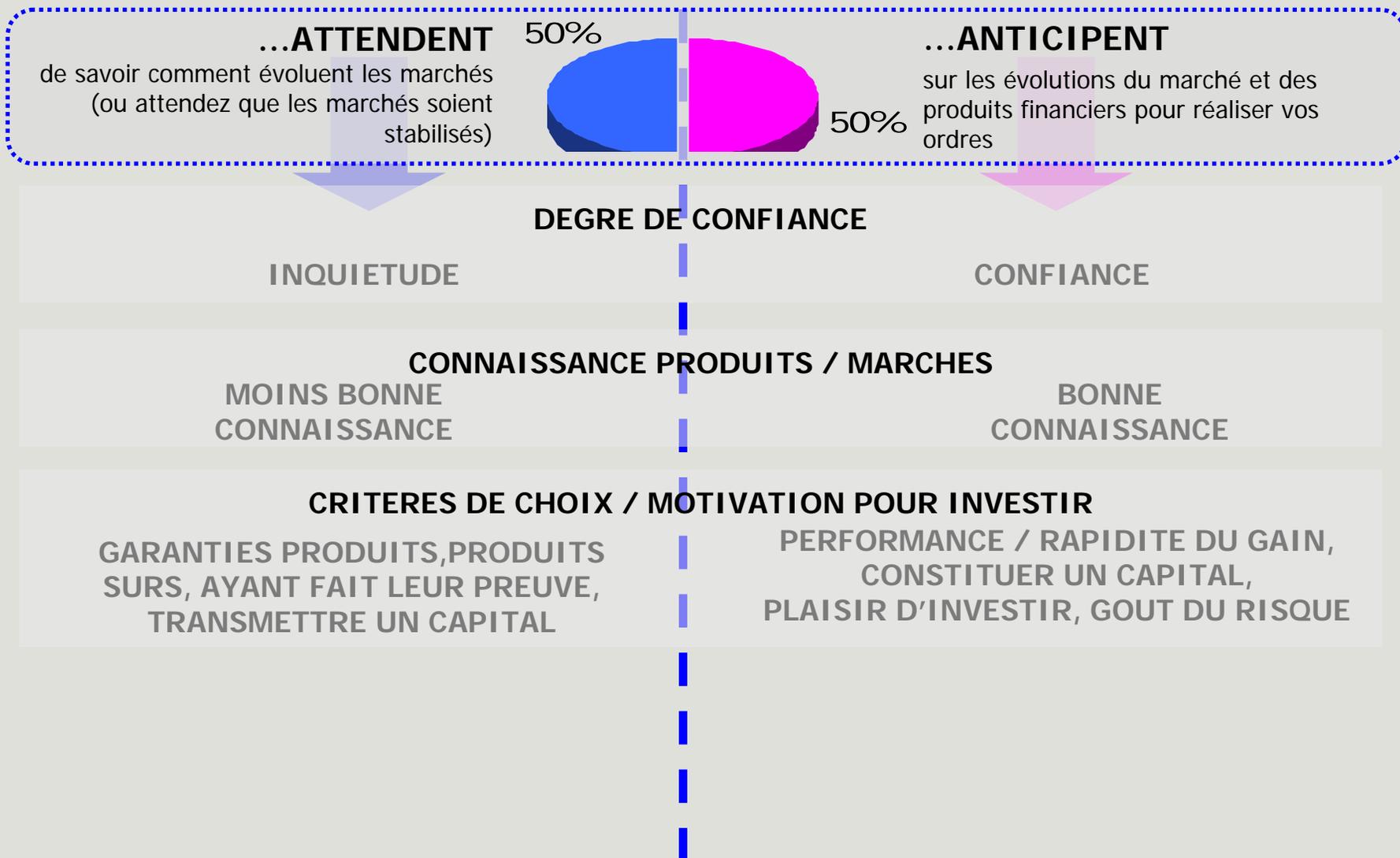
	Total investisseurs	Attendent	Anticipent
Actions cotées	97%	96%	98%
Livret A / Codevi / PEL	95%	96%	94%
Assurance Vie / PERP	79%	81%	77%
OPCVM (SICAV/FCP)	68%	71%	66%
Investissement immobilier locatif	41%	38%	44%
Comptes / Dépôts à terme	33%	35%	31%
Obligations	28%	<b>30%</b>	25%
Actions non cotées	14%	9%	<b>19%</b>
ETFs / Trackers	12%	10%	<b>14%</b>
Warrants / Certificats	8%	6%	<b>11%</b>
Contrats à terme	7%	6%	<b>8%</b>
Gestion alternative / Hedge funds	3%	2%	<b>4%</b>
Options	3%	2%	<b>5%</b>
CFD (Contract for Difference)	1%	1%	1%

→ ...couplée à une détention plus élevée

# 2 types d'investisseurs – Quelles différences ?

Q31b : Parmi les affirmations suivantes, dites nous celle qui vous correspond le plus :

« Pour investir ou réaliser vos ordres ou arbitrages... »



# Principaux objectifs de l'épargne

Base totale

Q4 : Quels sont les principaux objectifs de votre épargne actuellement ?



**Nbre moyen de citations** 3,1

# Principaux objectifs de l'épargne

Base totale

Q4 : Quels sont les principaux objectifs de votre épargne actuellement ?

## ATTENDENT

## ANTICIPENT

Faire fructifier un capital

84%

85%

**Disposer d'une épargne de sécurité**

67%

57%

Constituer un capital en vue d'un complément de retraite

44%

47%

Transmettre un capital

36%

33%

Constituer un complément de revenu

34%

36%

Constituer un capital en vue d'acquérir un bien immobilier

19%

19%

Financer les études de vos enfants

14%

12%

Réaliser un projet (vacances, voiture, gros travaux, ...)

10%

11%

Autres

3%

3%

→ Le point clé de la sécurité entre les 2 groupes

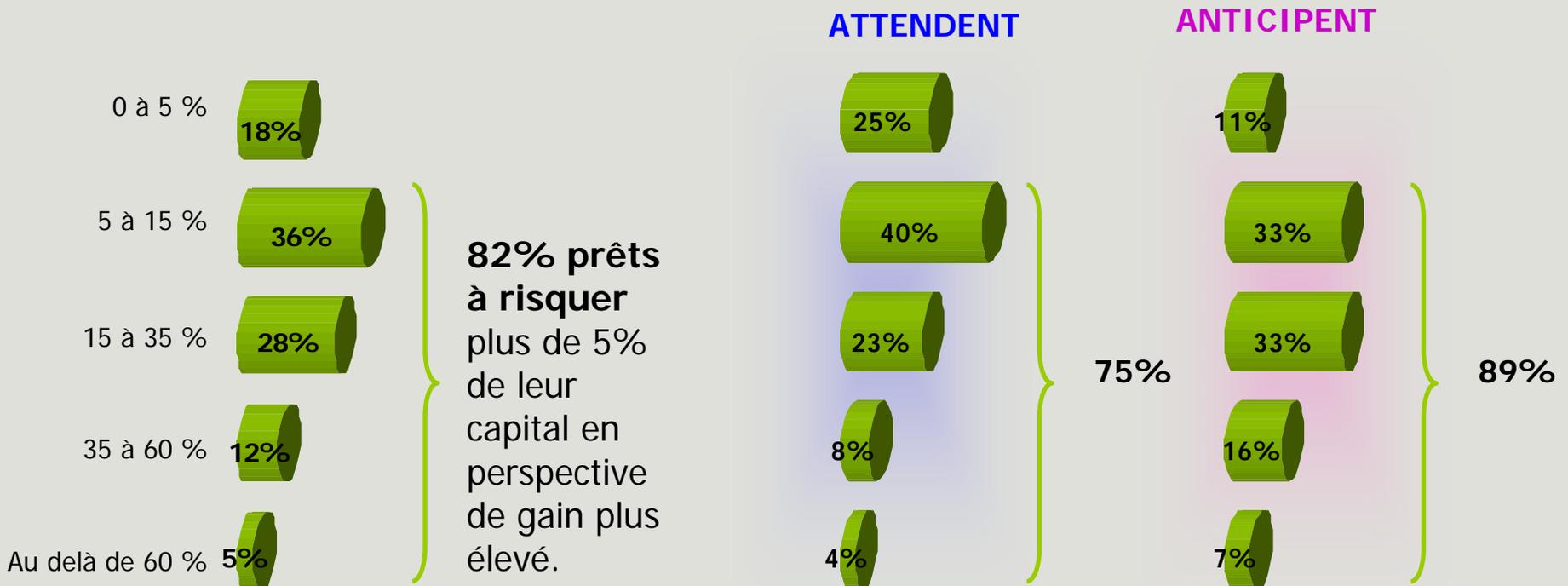
Nbre moyen de citations 3,1

Nbre moyen de citations 3,0

# Degré d'aversion au risque

Base totale

Q29 : Aujourd'hui, lorsque vous placez votre argent, quel pourcentage de votre capital êtes-vous prêt à risquer pour une perspective de gain potentiel plus élevé ?



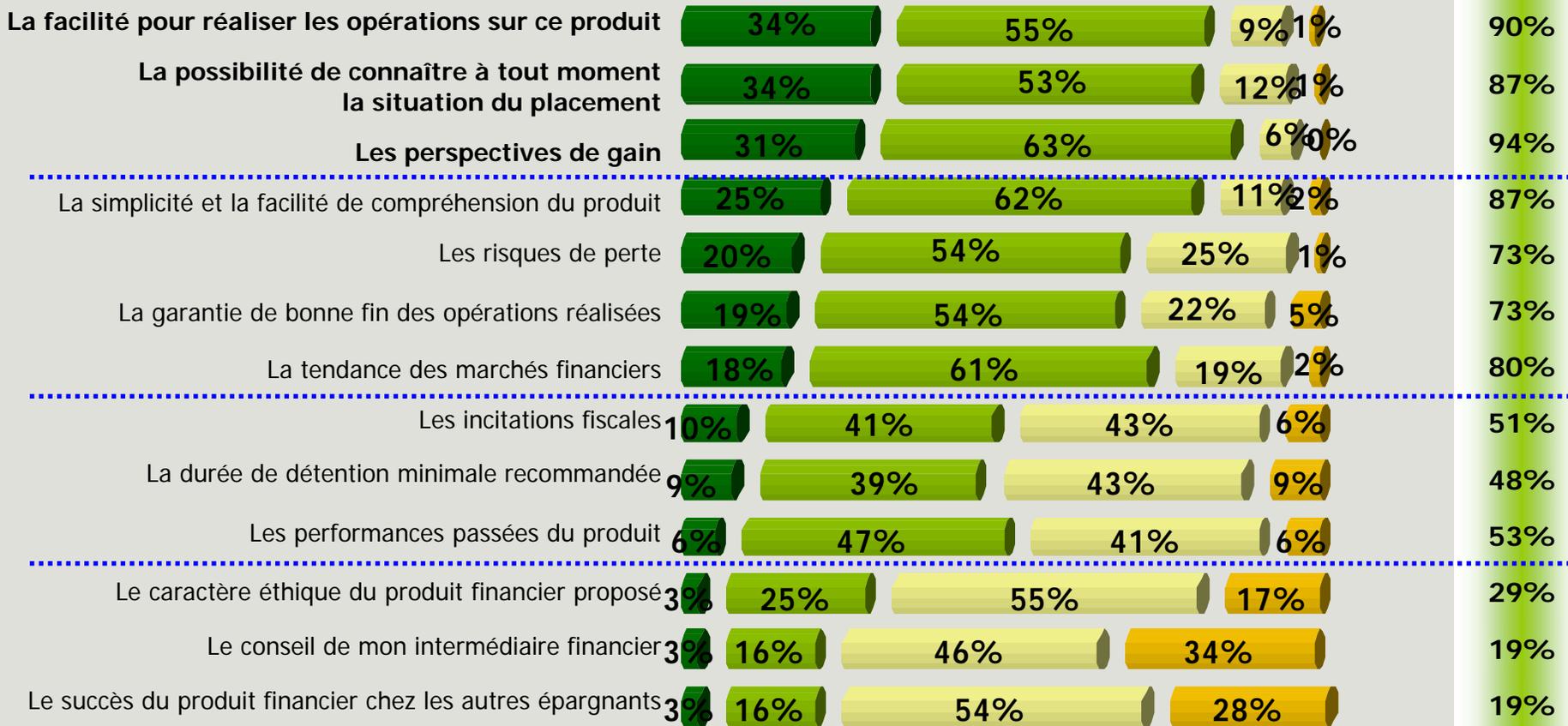
→ ...et une ouverture au risque significativement logiquement supérieure pour les Anticipateurs

# Critères de choix d'un produit financier

Base totale

Q5 : De nombreux aspects peuvent entrer en considération pour choisir un placement financier plutôt qu'un autre. Pour chacun des aspects suivants, vous me direz s'il pèse énormément, beaucoup, un peu ou pas du tout sur votre choix :

ST oui



■ Enormément

■ Beaucoup

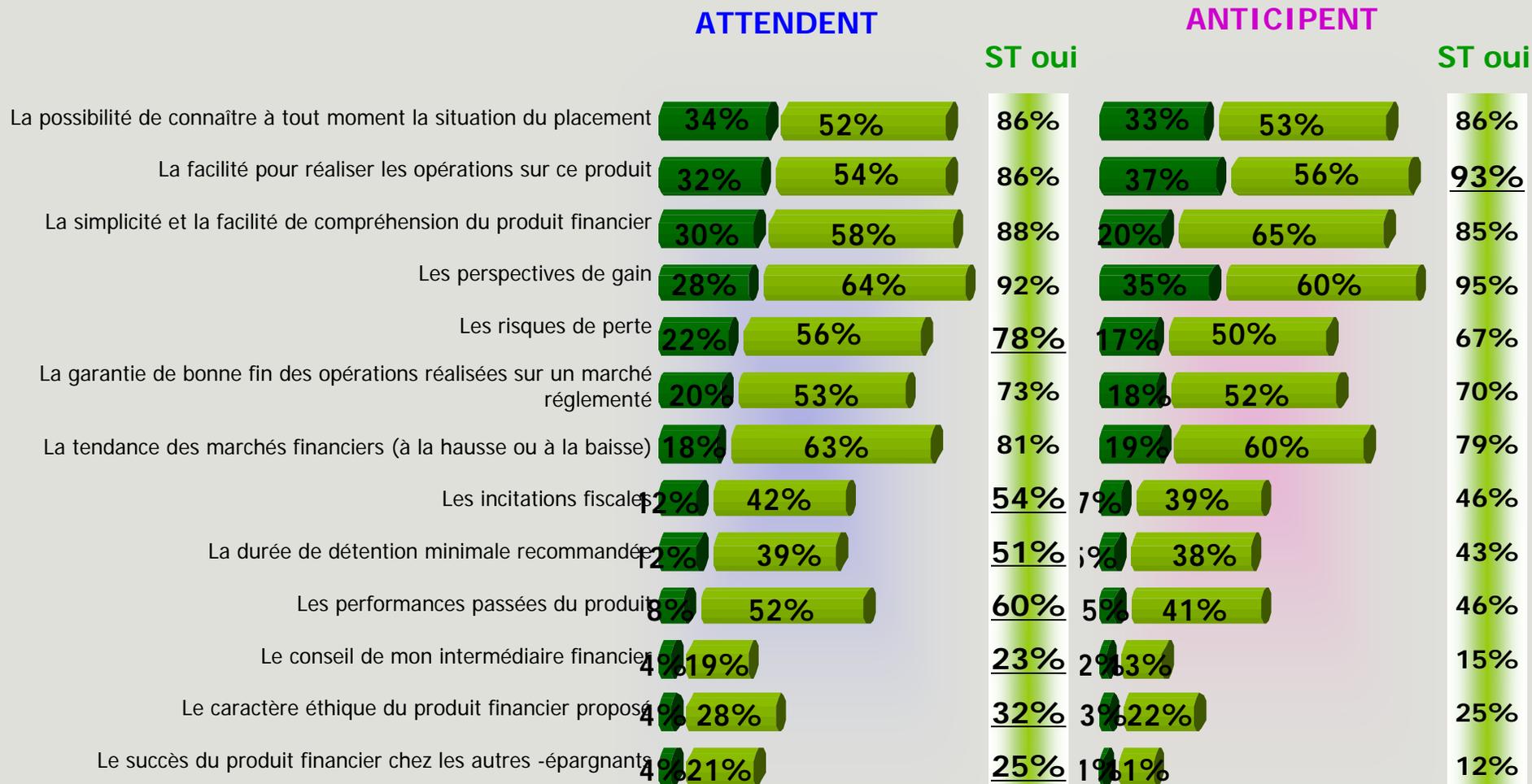
■ Peu

■ Pas du tout

# Critères de choix d'un produit financier

Base totale

Q5 : De nombreux aspects peuvent entrer en considération pour choisir un placement financier plutôt qu'un autre. Pour chacun des aspects suivants, vous me direz s'il pèse énormément, beaucoup, un peu ou pas du tout sur votre choix :



■ Enormément

■ Beaucoup

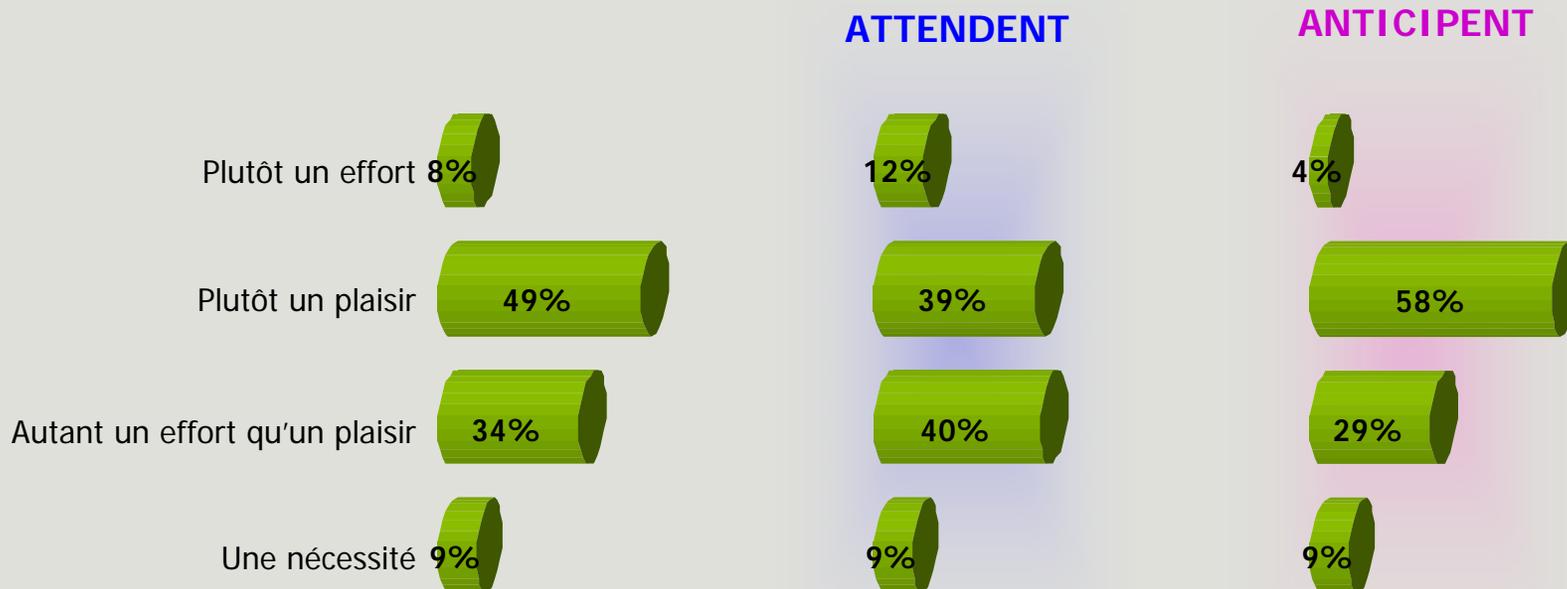
■ Peu

■ Pas du tout

# Investir : effort ou plaisir ?

Base totale

Q30 : Diriez-vous que le fait d'investir dans les produits cotés (Actions, Obligations, ETFs / Trackers, Warrants / Certificats, Options / Contrats à terme,) est pour vous...

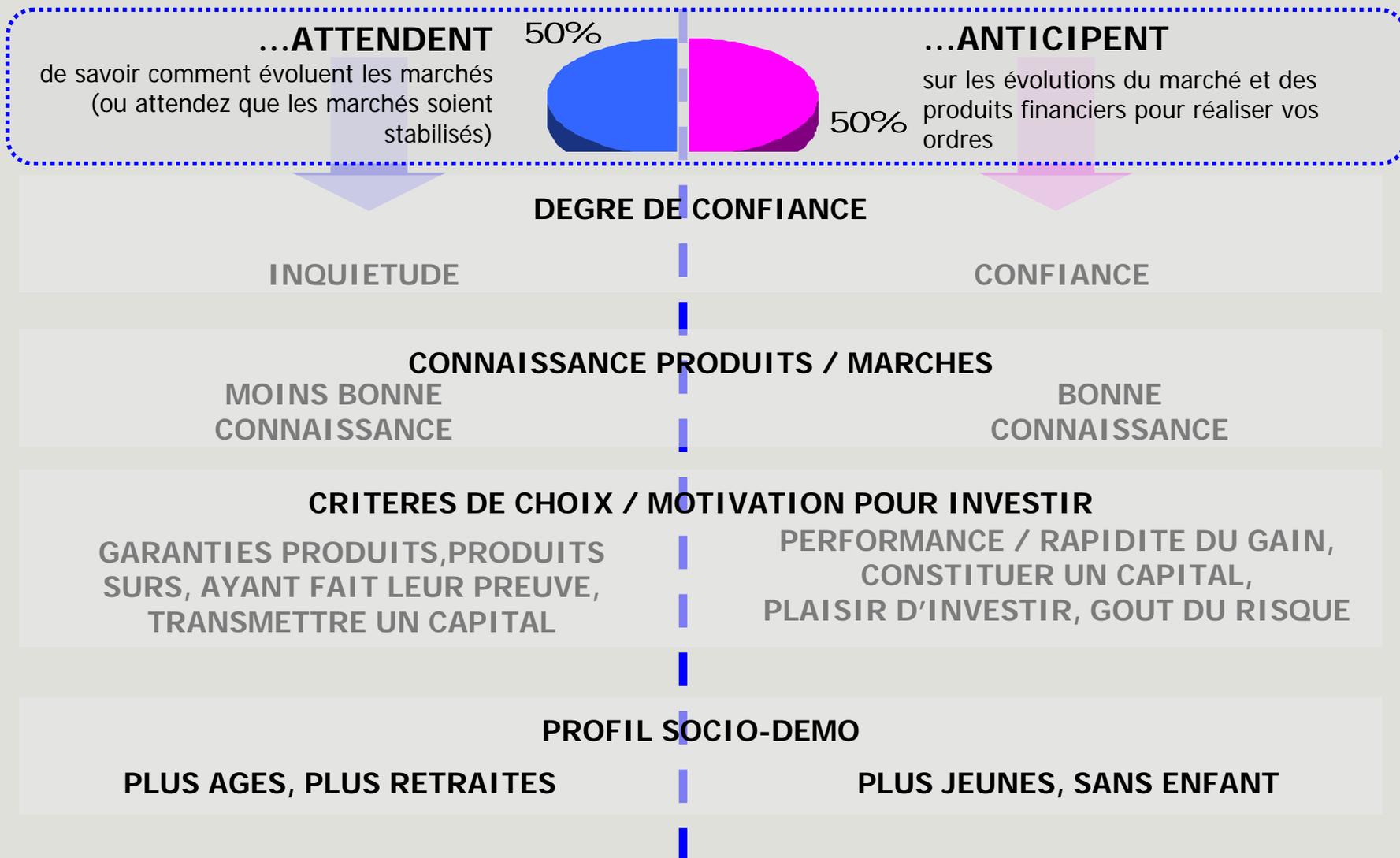


→ Au final, un plaisir plus important pour les Anticipateurs dans la gestion de leur portefeuille

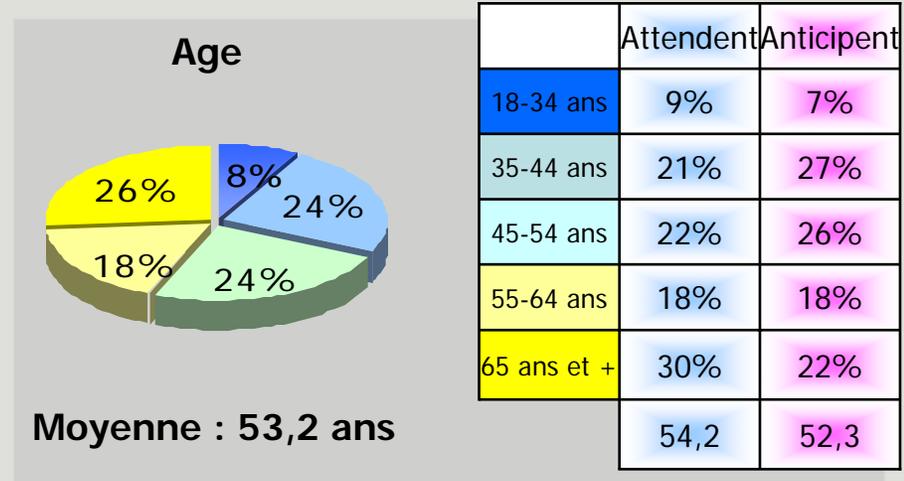
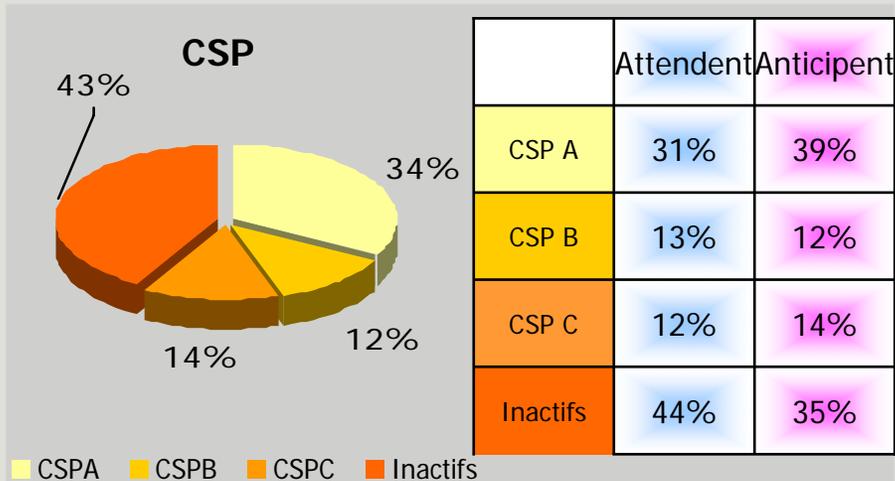
# 2 types d'investisseurs – Quelles différences ?

Q31b : Parmi les affirmations suivantes, dites nous celle qui vous correspond le plus :

« Pour investir ou réaliser vos ordres ou arbitrages... »



# Profils socio-démo



➔ Un profil plus actif et aisés pour les Anticipateurs

# 3

## Comparaison des produits

**3.0 RAPPEL : NOTORIETE, POSSESSIONS, ABANDON**



# Comparaison : notoriété, possession, abandon

Base totale

Q12 : Parmi les raisons suivantes, quelles sont celles qui ont motivé vos investissements dans les produits suivants ?

## Rappel des taux de notoriété, possession et abandon sur chaque produit

	Taux de notoriété	Taux de possession	Taux d'abandon
Actions	100%	97%	1%
Obligations	100%	28%	32%
Options	74%	3%	9%
ETFs/Trackers	77%	12%	9%
Warrants/Certificats	92%	8%	18%
Contrats à terme	80%	7%	9%

- Des produits cotés connus de nom par au moins 3 investisseurs sur 4
- Un taux élevé d'initialisation pour les Warrants / Certificat mais marqué par un fort abandon

# Profil socio-démo des possesseurs de produits

Base possesseurs des produits

Actions cotées	Obligations	ETFs / Trackers	Warrants / Certificats	Options	Contrats à terme
1132	322	136	96	53	81

<b>18-34 ans</b>	8%	7%	8%	12%	-	8%
<b>35-44 ans</b>	24%	13%	23%	18%	21%	13%
<b>45-54 ans</b>	24%	22%	21%	29%	29%	23%
<b>55-64 ans</b>	18%	20%	15%	17%	28%	28%
<b>65 ans et +</b>	26%	38%	33%	24%	22%	28%

<b>Région parisienne</b>	30%	30%	31%	28%	31%	22%
<b>Province</b>	70%	70%	69%	72%	69%	78%

<b>CSP A</b>	35%	31%	40%	35%	37%	43%
<b>CSP B</b>	12%	8%	8%	11%	10%	5%
<b>CSPC</b>	14%	11%	6%	18%	9%	4%
<b>Inactifs</b>	39%	50%	46%	36%	44%	48%

 Différence significative positive

 Différence significative négative

# Évaluation des produits cotés

## Base possesseurs de produits cotés

Q10 : Quelle note de 1 à 10 donneriez-vous à chacun des produits d'investissement cotés suivants pour exprimer votre satisfaction ?



→ Les trackers présentent la meilleure évaluation globale avec un bon score dans l'absolu  
Les Warrants / certificats sont nettement moins bien évalués

# Produits nécessaires pour une bonne gestion de portefeuille

Base : Possesseurs ou connaisseurs du produit concerné

Q32 : Parmi les produits cotés suivants (que vous possédez ou non), quels sont selon vous ceux nécessaires pour assurer la bonne gestion d'un portefeuille financier ?

## Possesseurs de produits

Produits jugés nécessaires	Possesseurs de produits					
	Actions cotées	Obligations	ETFs / Trackers	Warrants / Certificats	Options	Contrats à terme
Actions cotées	<b>95%</b>	93%	98%	97%	96%	88%
Obligations	<b>56%</b>	<b>78%</b>	<b>52%</b>	36%	<b>63%</b>	<b>62%</b>
ETFs / Trackers	24%	21%	<b>81%</b>	<b>49%</b>	16%	16%
Warrants / Certificats	14%	8%	22%	<b>46%</b>	20%	13%
Options	6%	5%	3%	8%	<b>14%</b>	10%
Contrats à terme	12%	12%	11%	8%	20%	<b>37%</b>

➔ Les trackers : des produits considérés comme nécessaire à la bonne gestion d'un portefeuille par ses possesseurs; score le plus élevé après les actions

# Image des produits (% de tout à fait d'accord)

Base : Possesseurs du produit coté concerné

Q13 : Pour chacune des affirmations suivantes concernant les produits, dites nous si vous êtes d'accord ou pas d'accord ?

 Différence significative positive

 Différence significative négative

Actions cotées	Obligations	ETFs / Trackers	Warrants / Certificats	Options	Contrats à terme
1132	322	136	97	53	81

Faciles à suivre	<b>46%</b>	18%	<b>38%</b>	23%	10%	8%
Risqués	<b>38%</b>	2%	11%	<b>69%</b>	<b>56%</b>	<b>27%</b>
A moyen et long terme	<b>37%</b>	23%	19%	5%	5%	10%
Souples	<b>25%</b>	8%	<b>33%</b>	15%	10%	9%
Transparents	12%	16%	14%	8%	8%	7%
Peu coûteux en terme de coût de transaction	13%	8%	<b>22%</b>	15%	15%	11%
Rentables	11%	4%	4%	11%	10%	6%
A court terme	5%	1%	6%	<b>56%</b>	<b>28%</b>	21%
Sûrs	1%	<b>17%</b>	3%	1%	7%	<b>16%</b>

# Quelles sont les raisons d'investissement associées aux produits cotés ?

## AFC

- ▶ Afin de résumer l'ensemble des informations associées aux raisons de choix **d'un produit** coté, nous avons réalisé une **Analyse Factorielle des Correspondances**.
- ▶ Cette analyse a pour finalité de **résumer l'information** en regroupant différentes variables en des **groupes plus simples à interpréter** tout en tâchant de **comprendre les liens** entre les variables et les **représenter visuellement**.
- ▶ Une fois l'analyse réalisée, on **projette en deux dimensions** les variables suivant **les deux axes les plus explicatifs** d'information.
- ▶ Ceci nous permet de mieux comprendre les attractions entre motivations de choix et possession des produits :
  - ▶ Les éléments proches du centre correspondent à la moyenne.
  - ▶ Les éléments éloignés du centre sont les plus caractéristiques.
- ▶ C'est **cette représentation** que l'on retrouve sur la page suivante.

# Comment les produits cotés sont évalués ?

Possesseurs / Note Z

Actions cotées

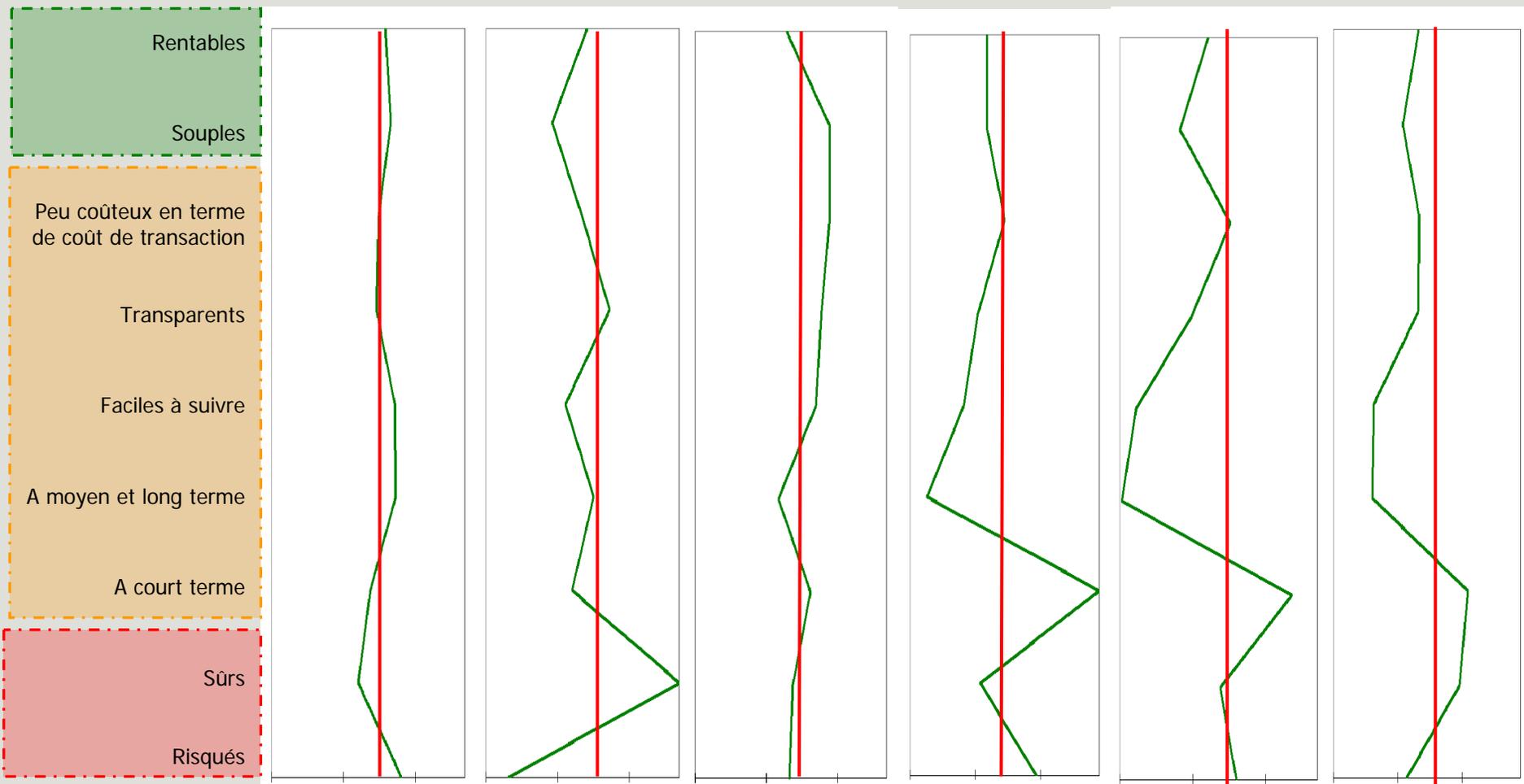
Obligations

ETFs/Trackers

Warrants/Certificats

Options

Contrats à terme



Items fortement corrélés
Items moyennement corrélés
Items faiblement corrélés

Rappel des notes :

6,7

5,9

7,2

6,0

5,5

5,6

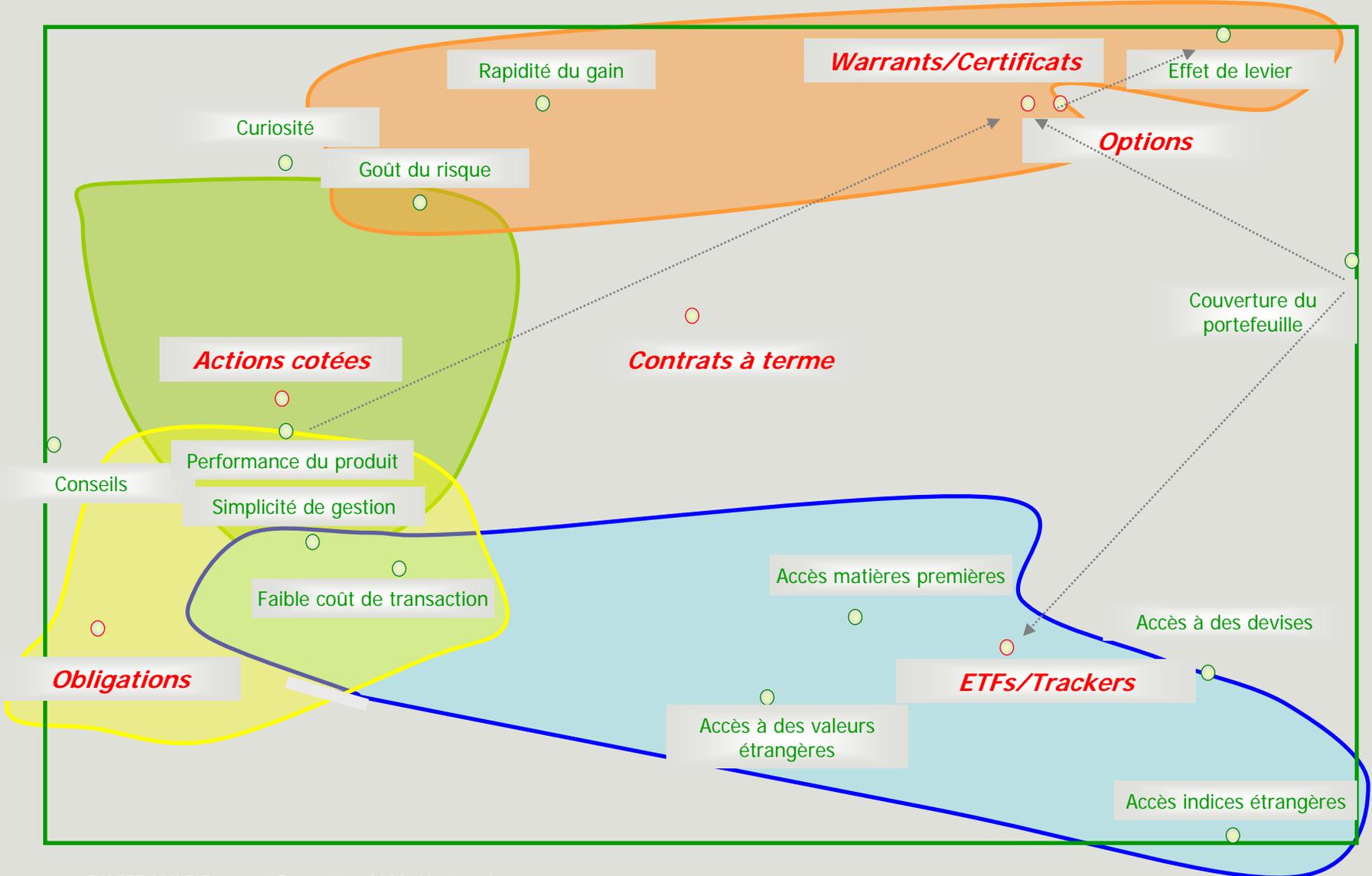
# Quelles sont les raisons d'investissement associées aux produits cotés ?

## AFC

- ▶ Afin de résumer l'ensemble des informations associées aux raisons de choix **d'un produit** coté, nous avons réalisé une **Analyse Factorielle des Correspondances**.
- ▶ Cette analyse a pour finalité de **résumer l'information** en regroupant différentes variables en des **groupes plus simples à interpréter** tout en tâchant de **comprendre les liens** entre les variables et les **représenter visuellement**.
- ▶ Une fois l'analyse réalisée, on **projette en deux dimensions** les variables suivant **les deux axes les plus explicatifs** d'information.
- ▶ Ceci nous permet de mieux comprendre les attractions entre motivations de choix et possession des produits :
  - ▶ Les éléments proches du centre correspondent à la moyenne.
  - ▶ Les éléments éloignés du centre sont les plus caractéristiques.
- ▶ C'est **cette représentation** que l'on retrouve sur la page suivante.

# Quelles sont les raisons d'investissement associées aux produits cotés ?

AFC



# Raisons d'investissement (spontanées) – Actions cotées

Bases répondants : 525

Q11 : Pouvez-vous nous dire quelles sont toutes les raisons pour lesquelles vous avez investi dans les **Actions cotées** ?

## I/ PERSPECTIVES DE GAINS 46%

<b>Perspectives de gains, dividendes</b>	<b>33%</b>
Bonne stabilité à moyen et long terme	9%
Rapidité du gain	2%
Meilleurs gains que d'autres placements	2%
Meilleure plus-value à court terme	2%

## II/ QUALITES INTRINSEQUES DU PRODUIT 37%

<b>Souplesse, simplicité pour réaliser les opérations sur ce produit, grande liquidité (achat, vente, arbitrage, etc.)</b>	<b>22%</b>
<b>Plus facile à en suivre le cours</b>	<b>14%</b>
Risque limité	6%
Transparence du produit	2%

## III/ POTENTIEL DE LA SOCIETE 13%

Pour le potentiel de la société cotée (suivre la société, participer à l'économie)	6%
Par confiance dans cette entreprise (image de marque)	4%
Bonne connaissance de l'entreprise	3%

## IV/ CARACTERE LUDIQUE, HEDONISTE 12%

Par plaisir, passion, intérêt personnel pour l'économie et la bourse	8%
Par jeu, goût du risque, spéculation	5%

## V/ ACCES A L'INFORMATION, CONNAISSANCE DU PRODUIT 10%

Disponibilité, accès à l'information financière	8%
Bonne connaissance du produit	3%

## VI/ MOTIVATIONS EXTERNES 10%

Société introduite en bourse / privatisation / participer à une augmentation de capital / par opportunité	4%
J'ai un PEA	4%
Conseils (entourage, professionnels)	3%

## VII/ CONJONCTURE 3%

Conjoncture, climat économique /Le bon moment pour investir / Volatilité du moment	3%
--	----

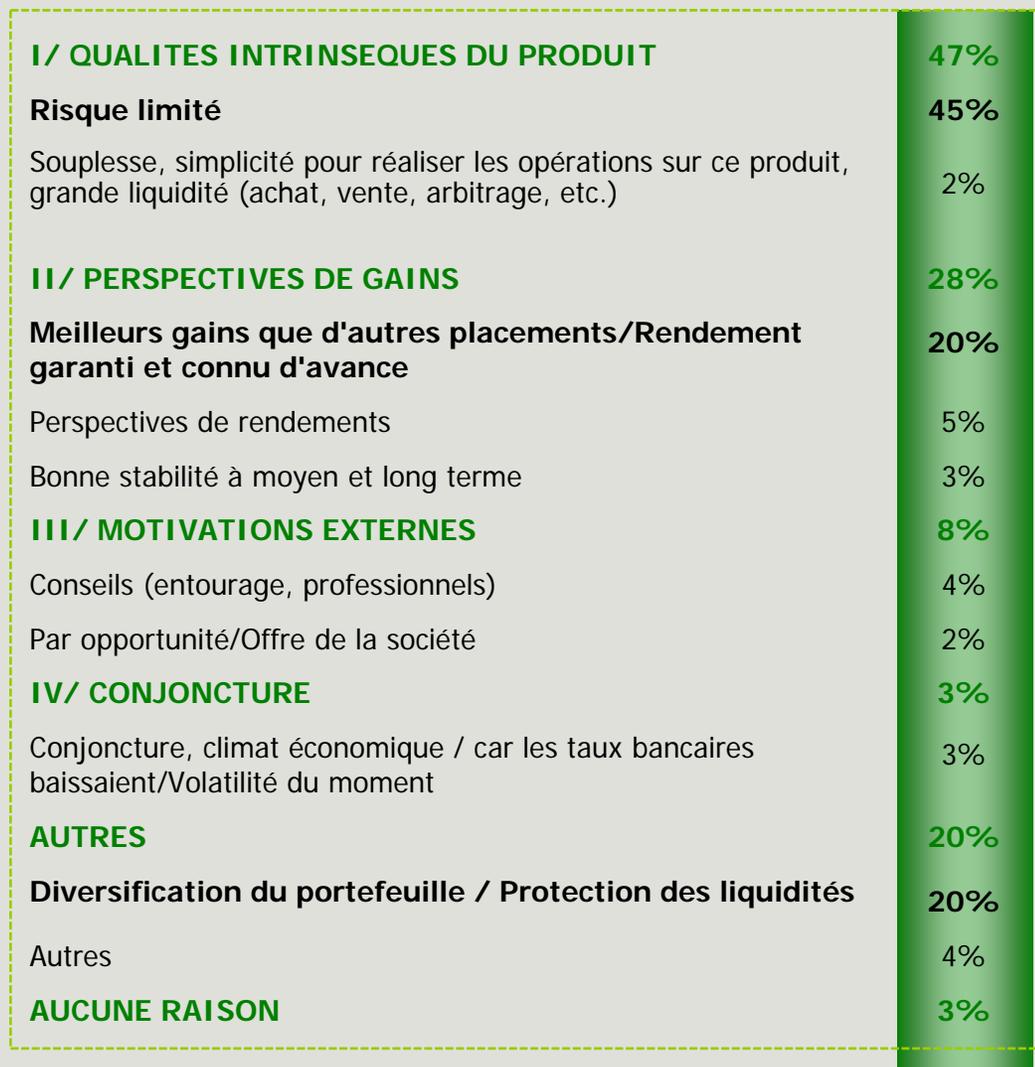
## AUTRES 5%

Diversification du portefeuille / Protection des liquidités	4%
Autres	2%

# Raisons d'investissement (spontanées) - Obligations

Bases répondants : 241

Q11 : Pouvez-vous nous dire quelles sont toutes les raisons pour lesquelles vous avez investi dans les **Obligations** ?



# Raisons d'investissement (spontanées) - ETFs/Trackers

Bases répondants : 108

Q11 : Pouvez-vous nous dire quelles sont toutes les raisons pour lesquelles vous avez investi dans les **ETFs /Trackers** ?

## I/ POUR SA QUALITE D'ACTIF SOUS-JACENT 59%

Accès à des placements diversifiés 28%

Accès à des valeurs étrangères 13%

Pour sa qualité d'actif sous-jacent, gestion indicielle 12%

Accès à des matières premières 6%

Effet de levier 5%

Accès à des indices étrangers, pays émergents 2%

## II/ QUALITES INTRINSEQUES DU PRODUIT 53%

Souplesse, simplicité pour réaliser les opérations sur ce produit, grande liquidité (achat, vente, arbitrage, etc.) 23%

Investissement peu coûteux 17%

Risque limité 9%

Plus facile à en suivre le cours 4%

Suivre l'indice du CAC40 4%

Frais de gestion/coûts de transaction réduits 2%

## III/ MOTIVATIONS EXTERNES 8%

Eligibilité au PEA 6%

## IV/ PERSPECTIVES DE GAINS 7%

Perspectives de gains 6%

## V/ CARACTERE LUDIQUE, HEDONISTE 4%

Par plaisir, passion, intérêt personnel pour l'économie et la bourse 2%

Par jeu, goût du risque, spéculation 2%

## VI/ POTENTIEL DE LA SOCIETE 2%

Pour le potentiel de la société cotée (suivre la société, participer à l'économie) 2%

## AUTRES 8%

Diversification du portefeuille / Protection des liquidités 8%

# Raisons d'investissement (spontanées) - Warrants/Certificats

Bases répondants : 78

Q11 : Pouvez-vous nous dire quelles sont toutes les raisons pour lesquelles vous avez investi dans les **Warrants / Certificats** ?

<b>I/ PERSPECTIVES DE GAINS</b>	<b>42%</b>		
Rapidité du gain	23%		
Perspectives de gains	19%		
<b>II/ POUR SA QUALITE D'ACTIF SOUS-JACENT</b>	<b>27%</b>		
Effet de levier	21%		
Accès à des placements diversifiés	5%		
<b>III/ CARACTERE LUDIQUE, HEDONISTE</b>	<b>19%</b>		
Par jeu, goût du risque, spéculation	19%		
<b>IV/ QUALITES INTRINSEQUES DU PRODUIT</b>	<b>11%</b>		
Souplesse, simplicité pour réaliser les opérations sur ce produit, grande liquidité (achat, vente, arbitrage, etc.)	3%		
Frais de gestion/coûts de transaction réduits	3%		
Plus facile à en suivre le cours	2%		
Investissement peu coûteux	2%		
		<b>V/ CONJONCTURE</b>	<b>3%</b>
		Conjoncture, climat économique / car les taux bancaires baissaient/Volatilité du moment	3%
		<b>AUTRES</b>	<b>5%</b>
		Diversification du portefeuille / Protection des liquidités	5%
		<b>AUCUNE RAISON</b>	<b>3%</b>

# Raisons d'investissement (spontanées) - Contrats à terme

Bases répondants : 52

Q11 : Pouvez-vous nous dire quelles sont toutes les raisons pour lesquelles vous avez investi dans les **Contrats à terme** ?

## I/ PERSPECTIVES DE GAINS

31%

Perspectives de gains

12%

Meilleurs gains que d'autres placements/Rendement garanti et connu d'avance

11%

Meilleure plus-value à court terme

6%

Rapidité du gain

2%

## II/ CARACTERE LUDIQUÉ, HEDONISTE

15%

Par curiosité, pour essayer

13%

Par jeu, goût du risque, spéculation

3%

## III/ MOTIVATIONS EXTERNES

15%

Conseils (entourage, professionnels)

12%

Société introduite en bourse / privatisation / participer à une augmentation de capital / par opportunité

3%

## IV/ QUALITES INTRINSEQUES DU PRODUIT

13%

Risque limité

9%

Souplesse, simplicité pour réaliser les opérations sur ce produit, grande liquidité (achat, vente, arbitrage, etc.)

5%

## V/ POUR SA QUALITE D'ACTIF SOUS-JACENT

3%

Pour sa qualité d'actif sous-jacent, gestion indicielle

2%

## AUTRES

10%

Diversification du portefeuille / Protection des liquidités

10%

## AUCUNE RAISON

8%

## NSP

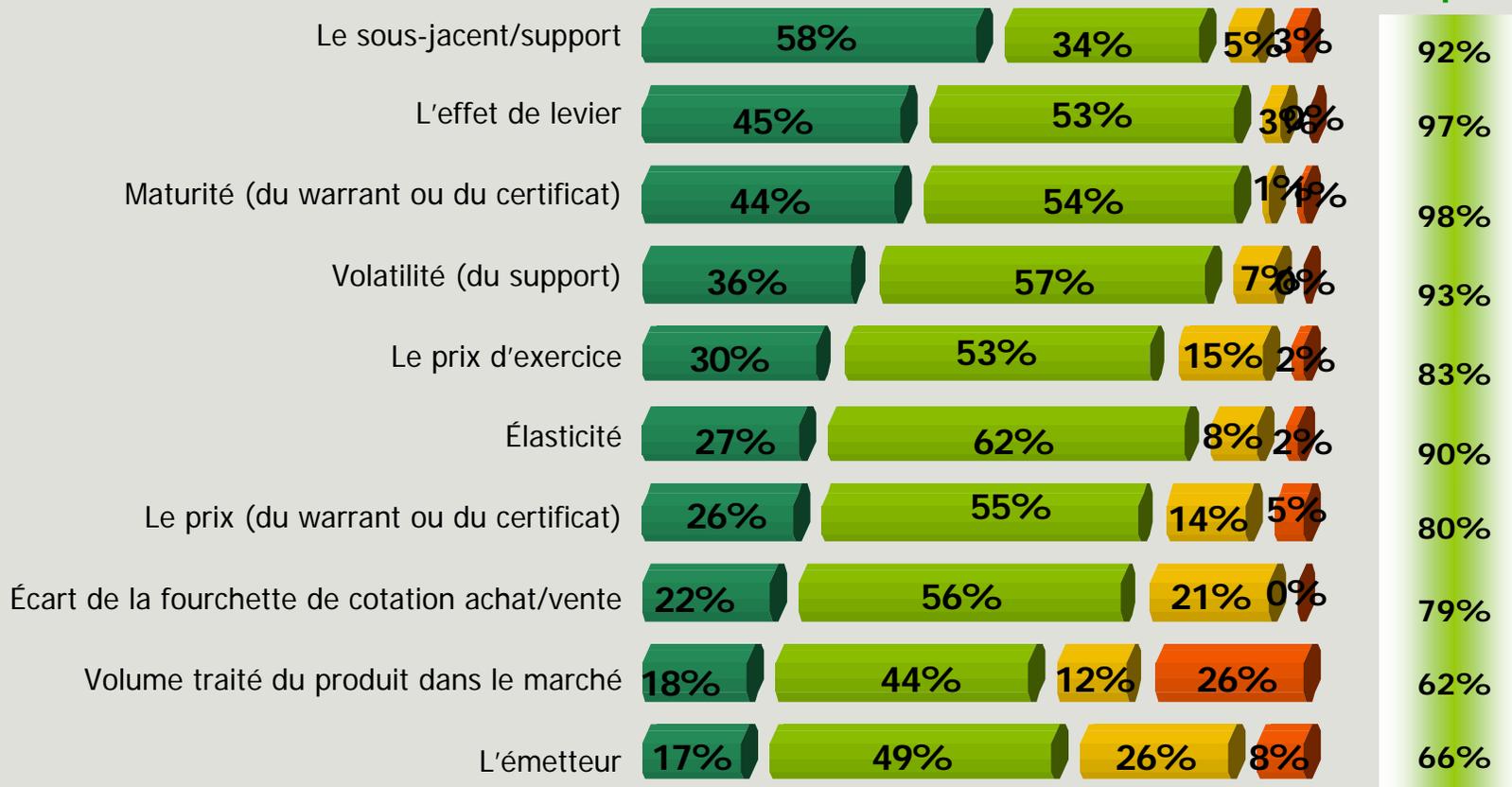
6%

# Critères de choix – question spécifique Warrants

## Base possesseurs de Warrants

Q14b\_4 : Voici une liste de critères de choix d'un warrant ou certificat. Pouvez-vous me dire s'ils ont un poids très important, plutôt important, plutôt pas important, ou pas du tout important lorsque vous décidez d'acheter un warrant.

**St Important**



■ Très important

■ Plutôt important

■ Plutôt pas important

■ Pas du tout important

# 3

## Analyse comparée des produits

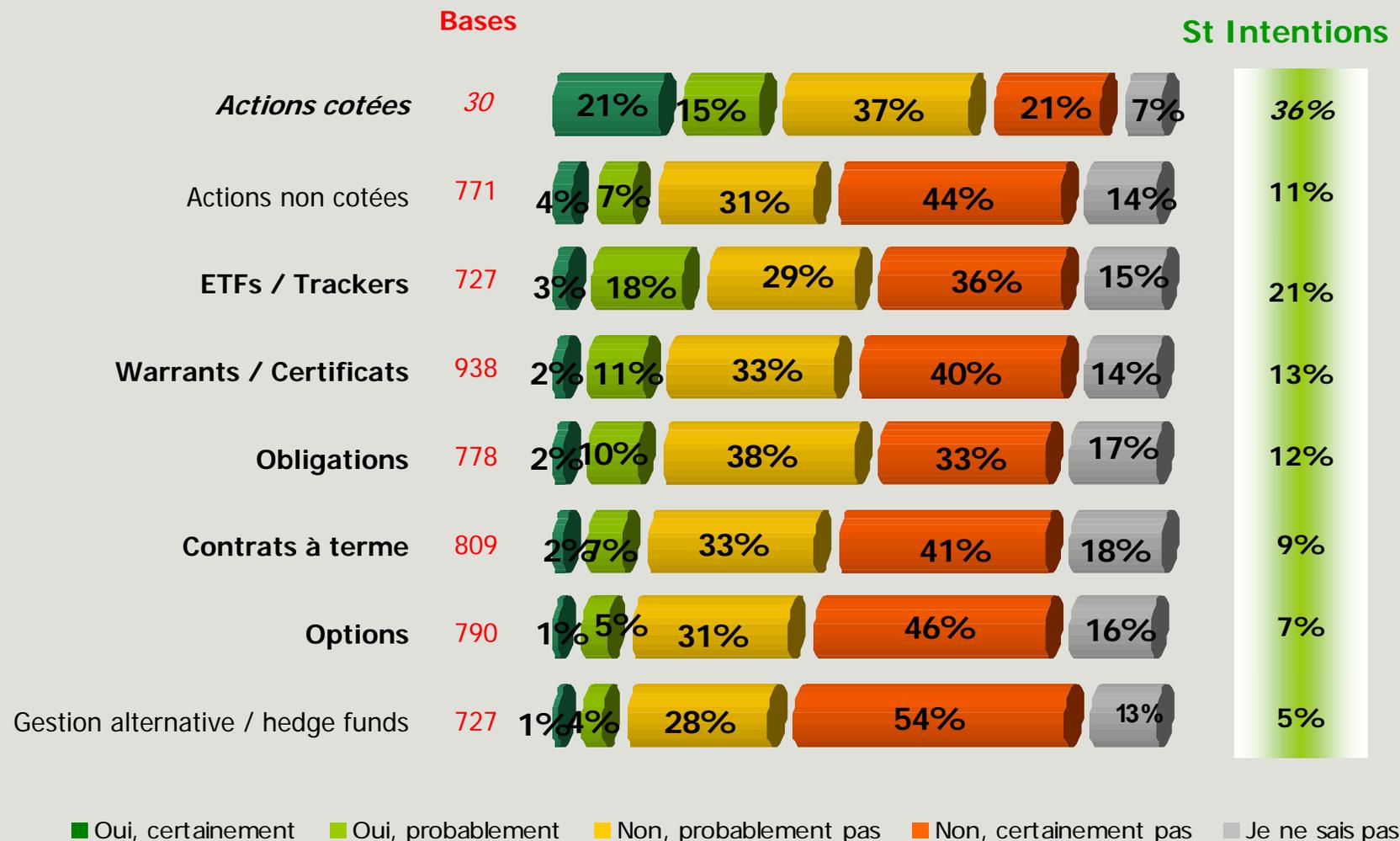
### 3.5 Intentions d'investir chez les non possesseurs



# Intentions d'investir (pour les non possesseurs)

Base connaisseurs du produit mais non possesseurs de ce même produit

Q17 : Avez-vous l'intention d'investir dans les produits suivants au cours des 12 prochains mois ?



# Intentions d'investir (% de certains + probables)

Base : Anciens possesseurs des produits cotés concernés

Q17 : Avez-vous l'intention d'investir dans les produits suivants au cours des 12 prochains mois ?

Anciens possesseurs d'Obligations	Anciens possesseurs de ETFs / Trackers	Anciens possesseurs de Warrants / Certificats	Anciens possesseurs d'Options	Anciens possesseurs de Contrats à terme
377	105	207	106	104

## Intentions

<b>Obligations</b>	<b>13%</b>	17%	14%	15%	15%
<b>ETFs / Trackers</b>	22%	<b>48%</b>	23%	30%	22%
<b>Warrants / Certificats</b>	16%	19%	<b>30%</b>	30%	17%
<b>Options</b>	7%	10%	9%	<b>16%</b>	10%
<b>Contrats à terme</b>	9%	12%	9%	14%	<b>17%</b>

# Intentions d'investir (% de certains + probables)

Base : Anciens possesseurs des produits cotés concernés

Q17 : Avez-vous l'intention d'investir dans les produits suivants au cours des 12 prochains mois ?

Anciens possesseurs d'Obligations	Anciens possesseurs de ETFs / Trackers	Anciens possesseurs de Warrants / Certificats	Anciens possesseurs d'Options	Anciens possesseurs de Contrats à terme
377	105	207	106	104

Intentions

Obligations	13%				
ETFs / Trackers		48%			
Warrants / Certificats			30%		
Options				16%	
Contrats à terme					18%

# Intentions d'investir (% de certains + probables)

Base : Intentionnistes des produits concernés

Q17 : Avez-vous l'intention d'investir dans les produits suivants au cours des 12 prochains mois ?

Intentionnistes obligations	Intentionnistes ETFs / Trackers	Intentionnistes Warrants / Certificats	Intentionnistes Options	Intentionnistes Contrats à terme
93	153	122	55	73

<b>Anciens possesseurs d'Obligations</b>	<b>49%</b>	37%	39%	33%	30%
<b>Anciens possesseurs d'ETFs / Trackers</b>	13%	<b>31%</b>	13%	15%	14%
<b>Anciens possesseurs de Warrants / Certificats</b>	22%	22%	<b>49%</b>	26%	19%
<b>Anciens possesseurs d'Options</b>	10%	14%	22%	<b>30%</b>	13%
<b>Anciens possesseurs de contrats à terme</b>	10%	10%	11%	14%	<b>22%</b>

# Intentions d'investir (% de certains + probables)

Base : Intentionnistes des produits concernés

Q17 : Avez-vous l'intention d'investir dans les produits suivants au cours des 12 prochains mois ?

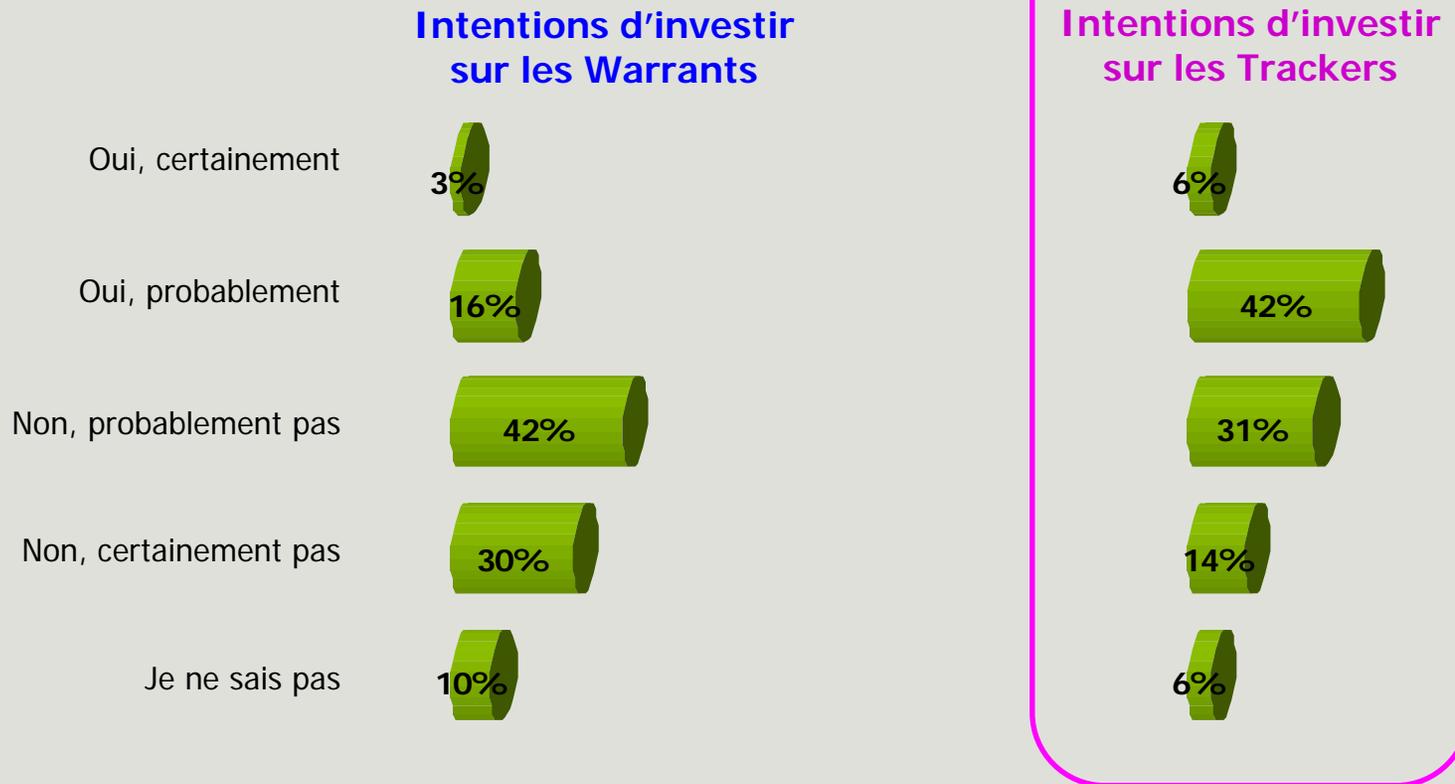
Intentionnistes obligations	Intentionnistes ETFs / Trackers	Intentionnistes Warrants / Certificats	Intentionnistes Options	Intentionnistes Contrats à terme
93	153	122	55	73

Anciens possesseurs d'Obligations	49%				
Anciens possesseurs d'ETFs / Trackers		31%			
Anciens possesseurs de Warrants / Certificats			49%		
Anciens possesseurs d'Options				30%	
Anciens possesseurs de contrats à terme					22%

# Intentions d'investir dans les Warrants et les ETFs

## Base anciens possesseurs d'ETFs / Trackers

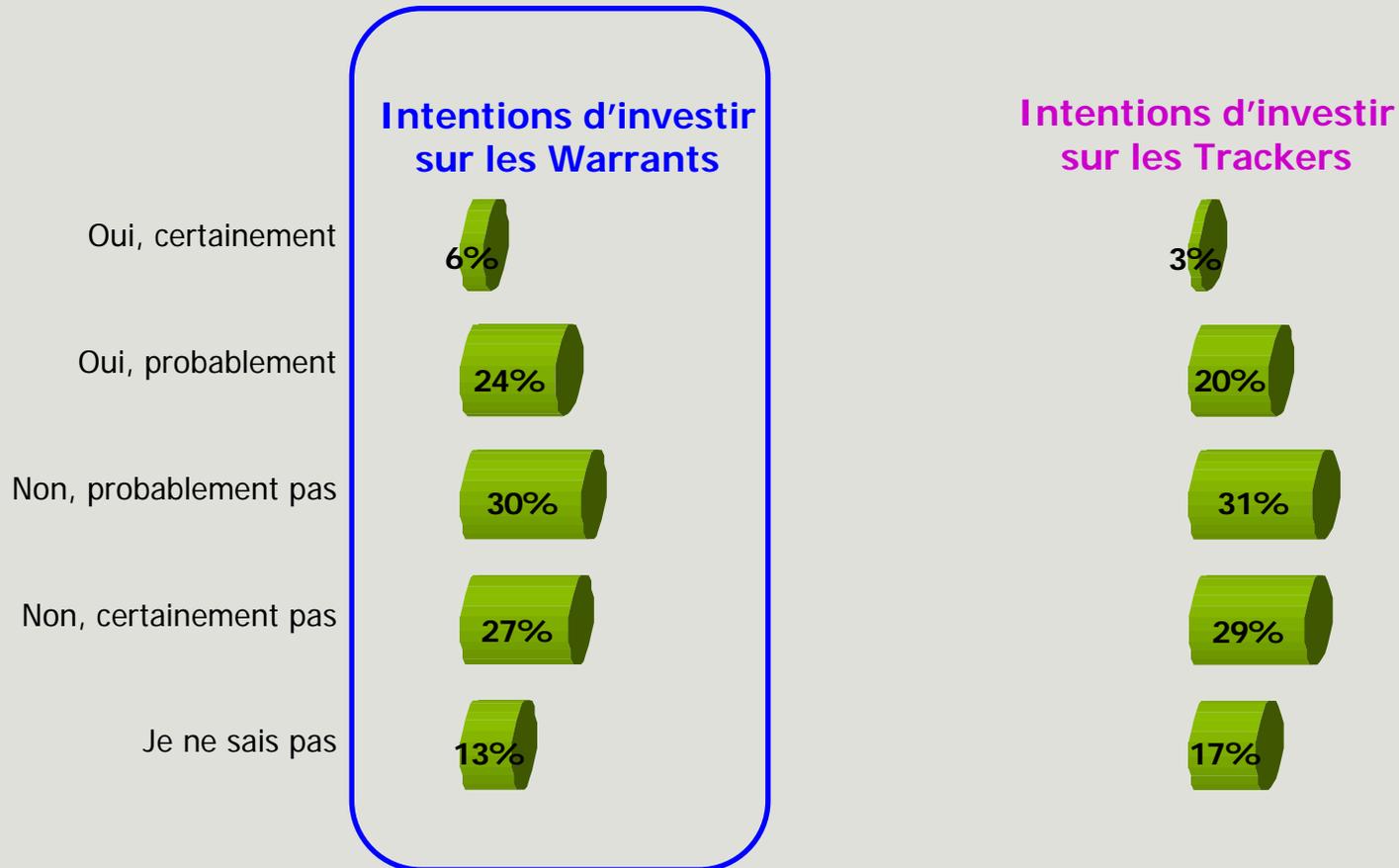
Q17 : Avez-vous l'intention d'investir dans les produits suivants au cours des 12 prochains mois ?



# Intentions d'investir dans les Warrants et les ETFs

## Base anciens possesseurs de Warrants

Q17 : Avez-vous l'intention d'investir dans les produits suivants au cours des 12 prochains mois ?



# 4

Fiches produit – warrants et certificats



# Fiche produit : présentation

## Q1 Connaissance / possession du produit

- **Notoriété** = connaissent ou possèdent le produit
- **Taux de possession** = possèdent le produit
- **Taux d'abandon** = ont possédé ce produit par le passé

## Evaluation / Intentions

Q10 Quelle **note de 1 à 10** donneriez-vous à chacun des produits d'investissement cotés suivants pour exprimer votre satisfaction ?

Q17 Pour les non possesseurs : **Avez-vous l'intention** d'investir dans les produits suivants au cours des 12 prochains mois ?

## Image du produit (% tout à fait d'accord)

Q13 Pour chacune des affirmations suivantes concernant les *[Produit concerné]*, dites nous si vous êtes d'accord ou pas d'accord ?

## Motivations

*Principales raisons d'investissement  
(Base possesseurs du produit)*

Q12 Parmi les raisons suivantes, quelles sont celles qui ont motivé vos investissements dans les *[Produit concerné]* ?

## Freins

*Raisons de non investissement  
(Base non possesseurs du produit)*

Q15 Pour quelles raisons n'avez-vous jamais investi (ou n'investissez-vous plus) sur les *[Produit concerné]* ?

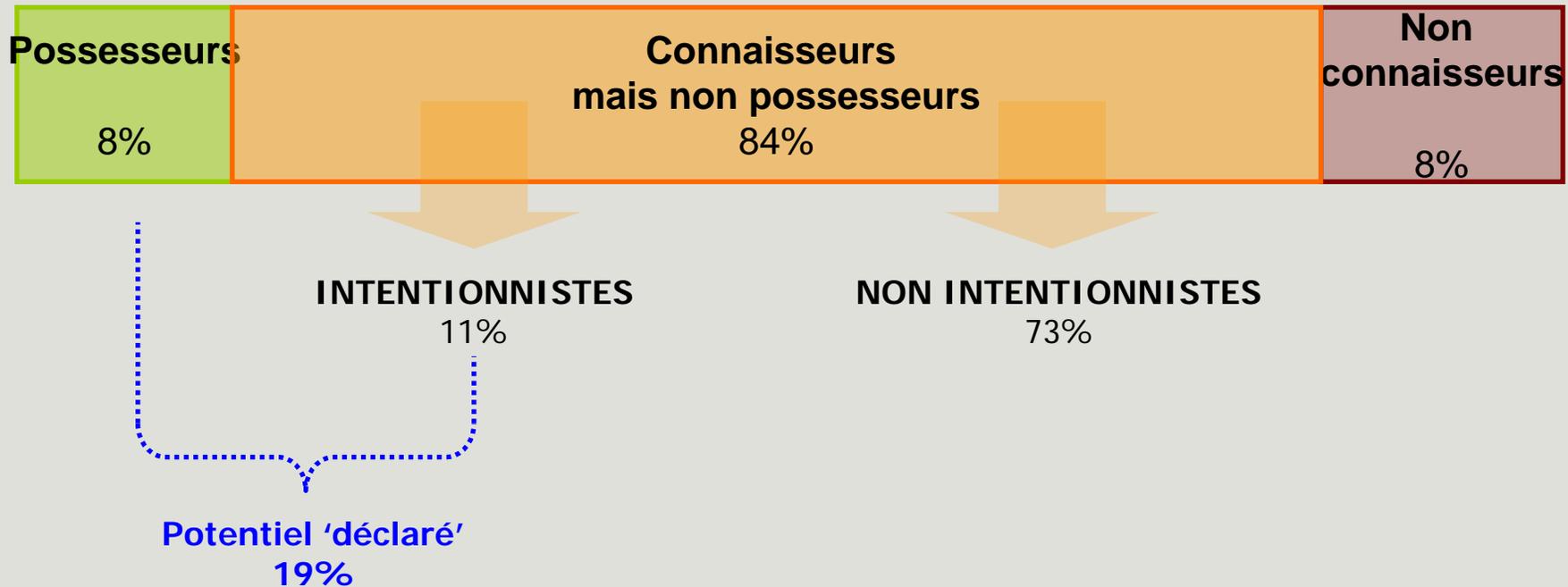
# 5

## Potentiel produits

- Warrants/Certificats
- Contrats à terme



# Warrants/Certificats



# Warrants/Certificats : qui sont les possesseurs ?



## Possèdent également plus d'ETFs/trackers et en ont une bonne image

- 49% possèdent aussi des ETFs / Trackers (contre 23% au global)
- Ceux qui possèdent aussi des ETFs/Trackers, en sont très satisfaits : 63% d'entre eux attribuent des notes de 8 à 10 (contre 44%) et en ont une meilleure image que les autres

## Considèrent plus que les Warrants et les ETFs sont nécessaires pour une bonne gestion de leur portefeuille

- Pour 46% d'entre eux, les Warrants sont un produit nécessaire pour assurer la bonne gestion d'un portefeuille (contre 14% au global)
- Pour 49%, les ETFs sont un produit nécessaire pour assurer la bonne gestion d'un portefeuille (contre 23% au global)

## Utilisent plus les courtiers en ligne et les blogs

- 62% passent leurs ordres par un courtier en ligne (vs 34%)
- Pour s'informer, 18% utilisent les blogs fréquemment (vs 6%)
- 13% possèdent aussi des options (vs 3%)

+ Importance des caractéristiques

-

# Warrants/Certificats : raisons de non investissement

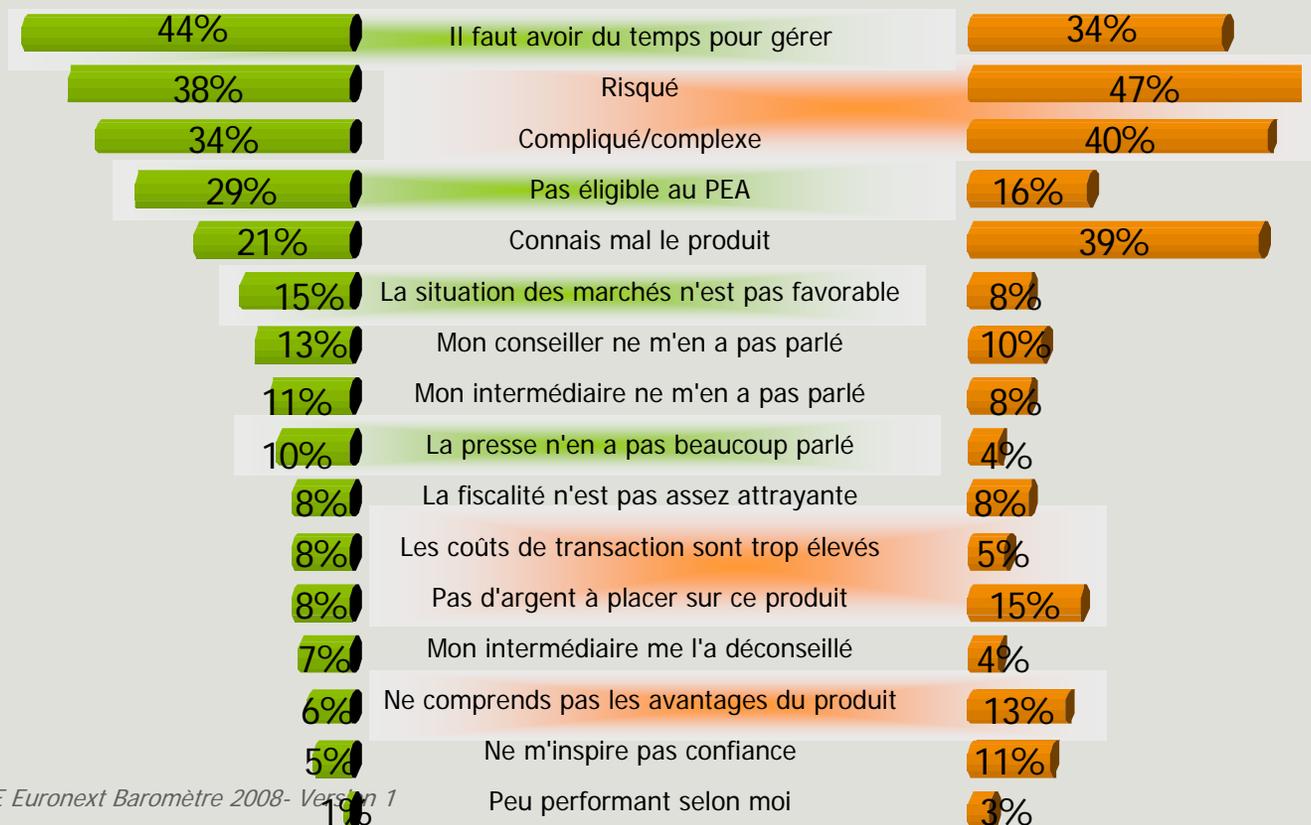


## INTENTIONNISTES

11%

## NON INTENTIONNISTES

73%



# Warrants/Certificats : qui sont les futurs investisseurs ?



INTENTIONNISTES  
11%

- Sont **aussi intentionnistes de ETFs/Trackers** (52% vs 21%)
- Sont plus des **abandonnistes Options** (21% vs 11%)
- Sont **plus jeunes** (17% de 18-34 ans vs 8%)

# Warrants

## FORCES + + +

- **Forte notoriété (92%)**
- Effet de levier / Rapidité du gain
- Goût du risque, spéculation
- Performance / Couverture

## Opportunités + + +

- 11% d'intentionnistes chez les non possesseurs
- 30% des anciens possesseurs de Warrants ont l'intention d'investir à nouveau sur ce produit
  - Les anciens possesseurs Options ont plus l'intention d'investir dans les Warrants (30%) que dans les Options (16%) → glissement logique des Options vers les Warrants.

## FAIBLESSES - - -

- **Faible possession (8%)**
  - Rentabilité / souplesse,
  - Transparence / Sûreté
- **Une satisfaction moyenne (6,0/10).**

## Menaces - - -

- Mauvaise connaissance du produit** auprès des non possesseurs
- Perçu comme **risqué et complexe** et pour lequel il faut avoir du temps
- Non éligible au PEA
- 'Situation des marchés peu favorables'
- Manque de prescription (conseiller, presse, etc.)
- La moitié des intentionnistes Warrants (49%) sont d'anciens possesseurs → Risque d'essoufflement ?

## RECOMMANDATIONS

**...PRODUIT CONNU MAIS MAL PERCU. CE SONT PLUTOT LES MAUVAIS COTES QUI EMERGENT QUE LES BONS...**

→ **MODIFIER LA PERCEPTION DU PRODUIT** ET METTRE EN AVANT LES ELEMENTS POSITIFS : rapidité du gain, performance, couverture, etc.

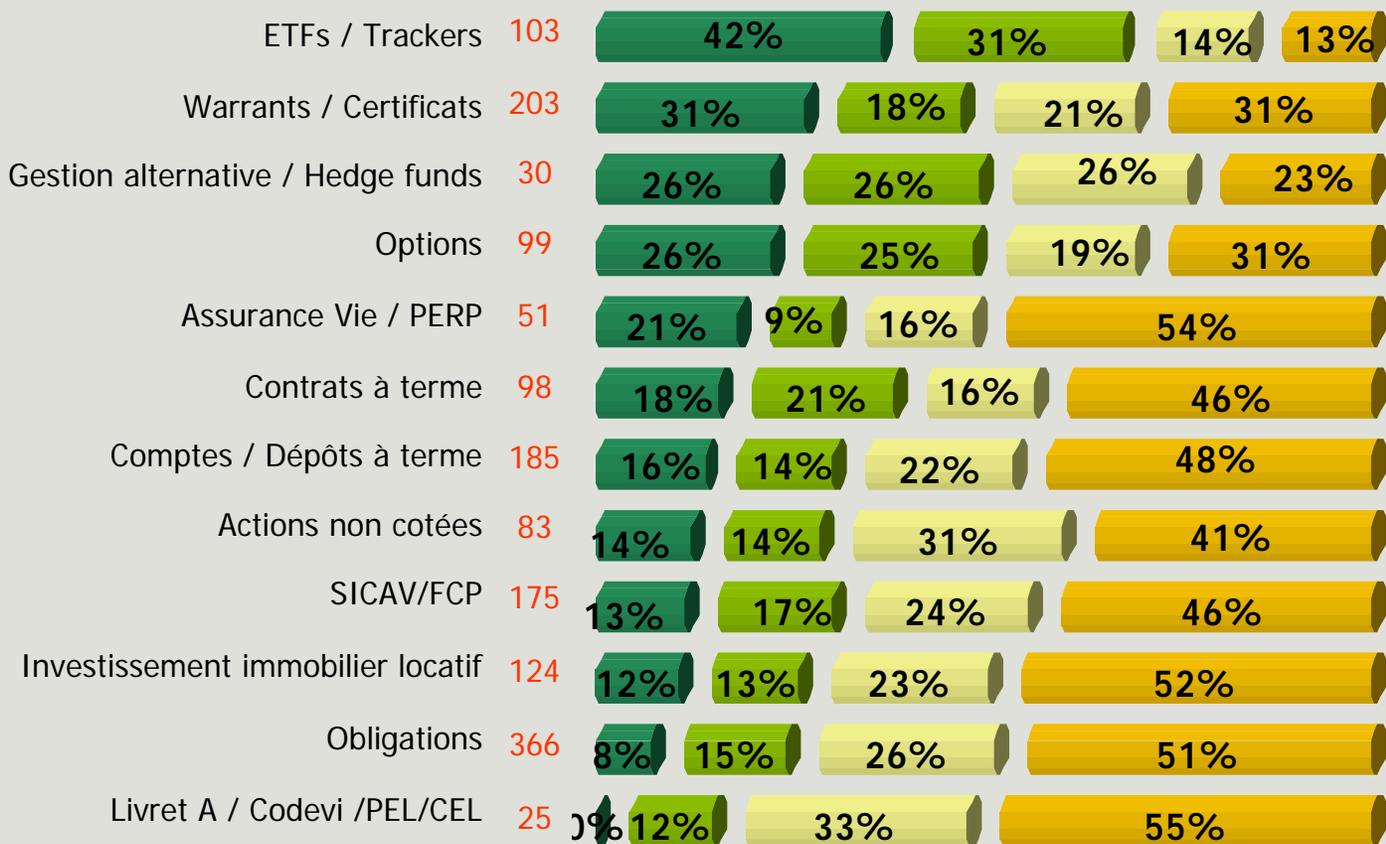
→ **TRAVAILLER EGALEMENT SUR L'EFFICACITE DU PRODUIT** EN SITUATION DE MARCHES MOUVANTS AFIN DE RASSURER

# Date de cession des produits

## Base anciens possesseurs de produits

Q3b : Depuis quand vous êtes-vous séparé(e) de ce genre de produits (la dernière fois) ?

### Bases



■ Depuis moins d'1 an

■ Depuis plus d'1 an

■ Depuis plus de 2 ans

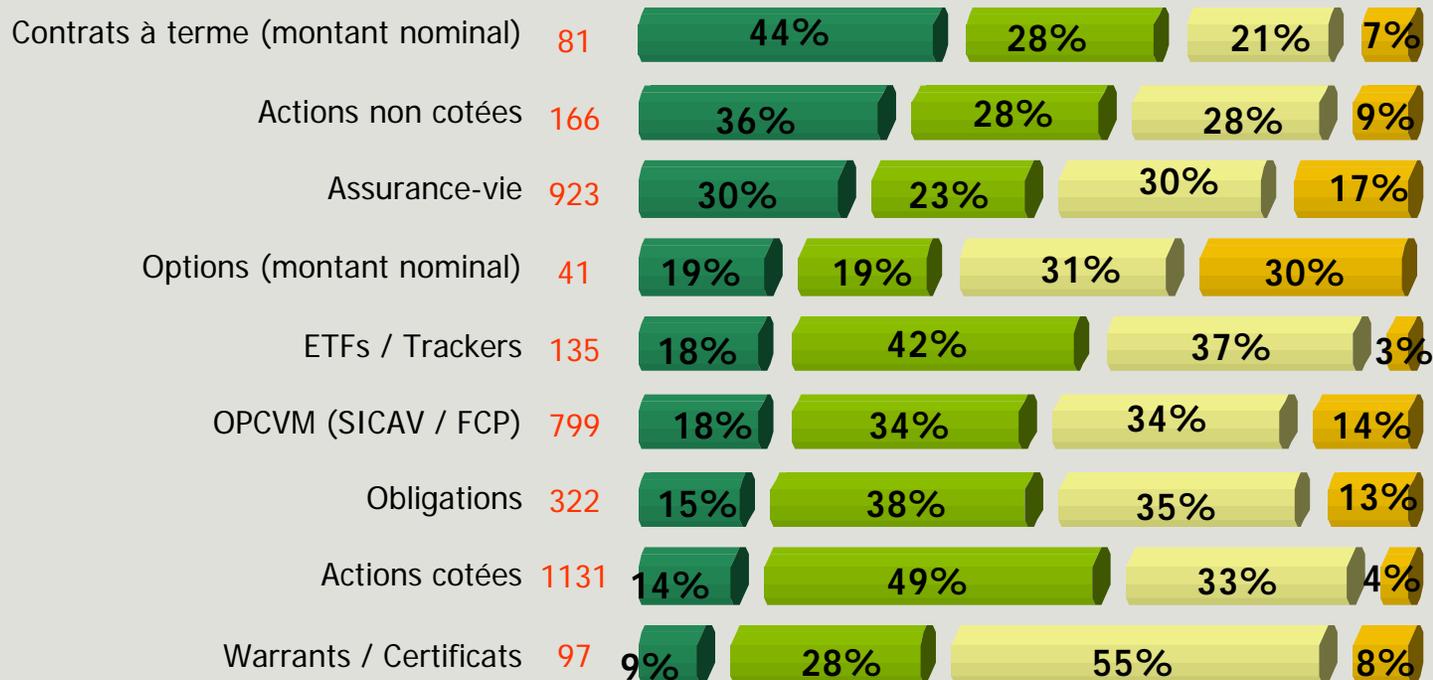
■ Depuis plus longtemps

# Montant moyen des ordres

## Base anciens possesseurs de produits

Q8 : Lorsque vous investissez dans chacun de ces produits, quel est le montant moyen de votre ordre ?

### Bases



■ Plus de 5000 €

■ De 1500 à 5000 €

■ De 300 à 1500 €

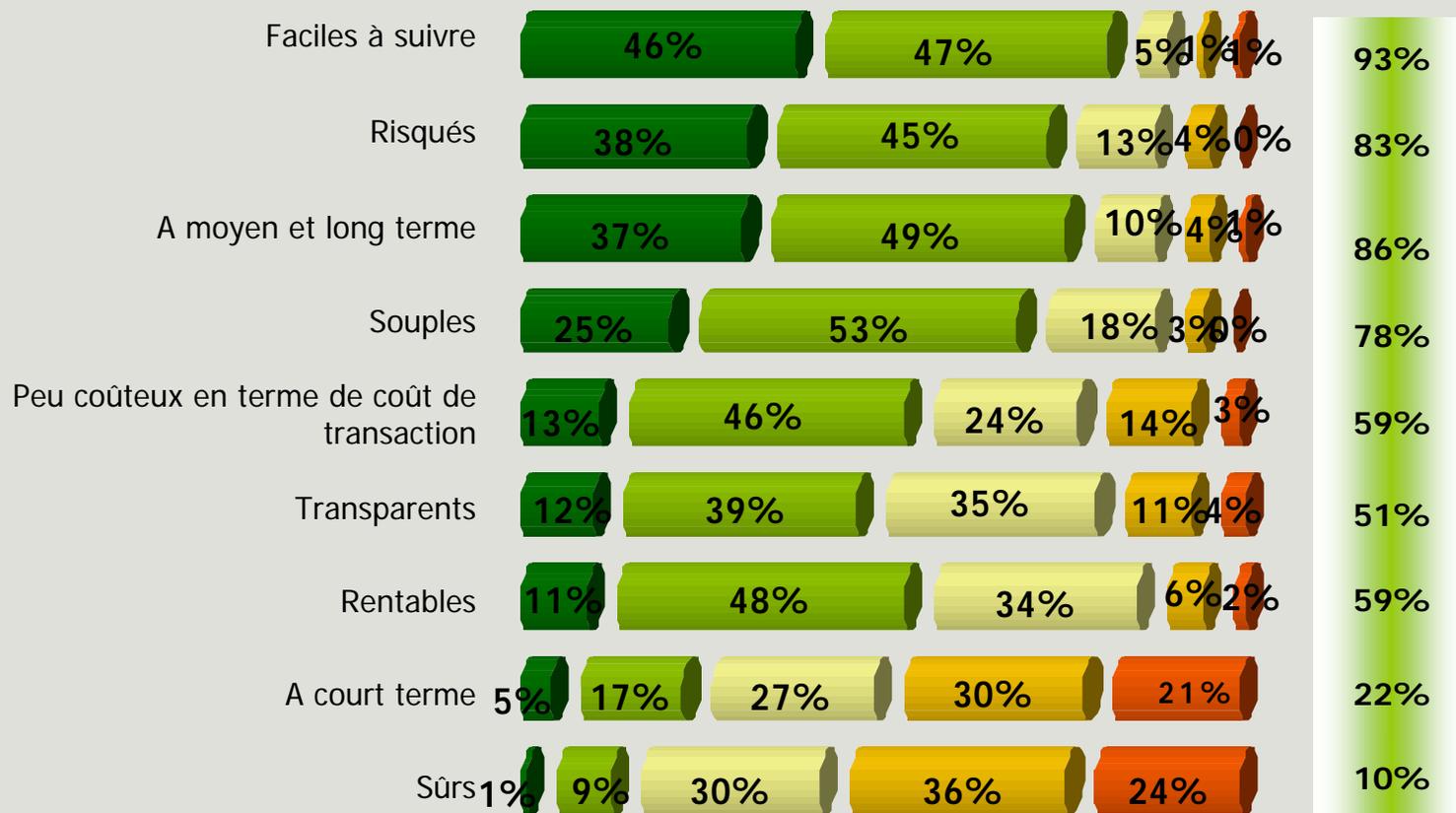
■ Moins de 300 €

# Opinion sur les actions cotées

## Base possesseurs d'actions cotées

Q13\_1 : Pour chacune des affirmations suivantes concernant les **Actions cotées**, dites nous si vous êtes d'accord ou pas d'accord ?

St d'accord



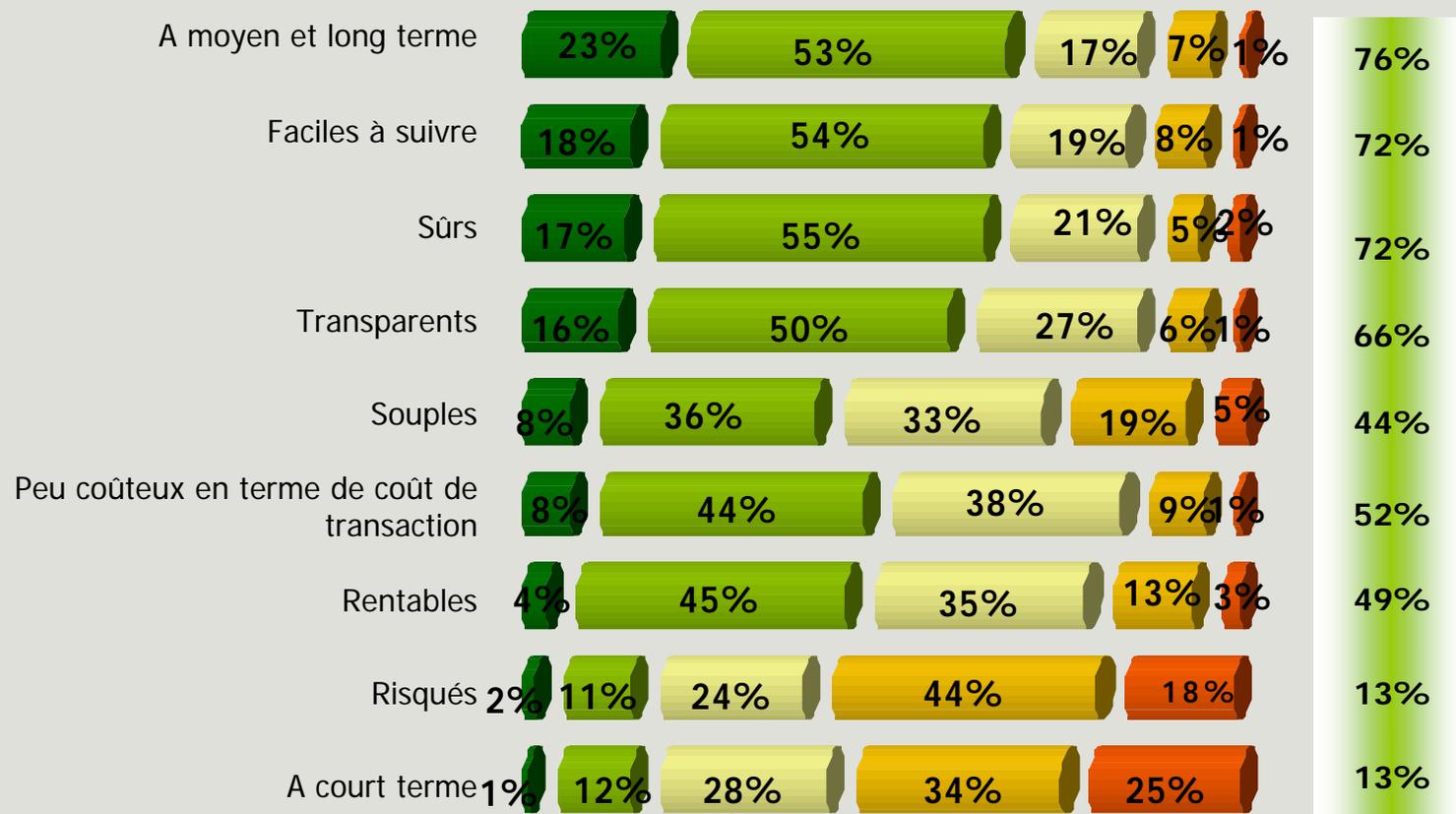
■ Tout à fait d'accord ■ Plutôt d'accord ■ Ni d'accord, ni pas d'accord ■ Plutôt pas d'accord ■ Pas du tout d'accord

# Opinion sur les obligations

## Base possesseurs d'obligations

Q13\_2 : Pour chacune des affirmations suivantes concernant les **Obligations**, dites nous si vous êtes d'accord ou pas d'accord

St d'accord



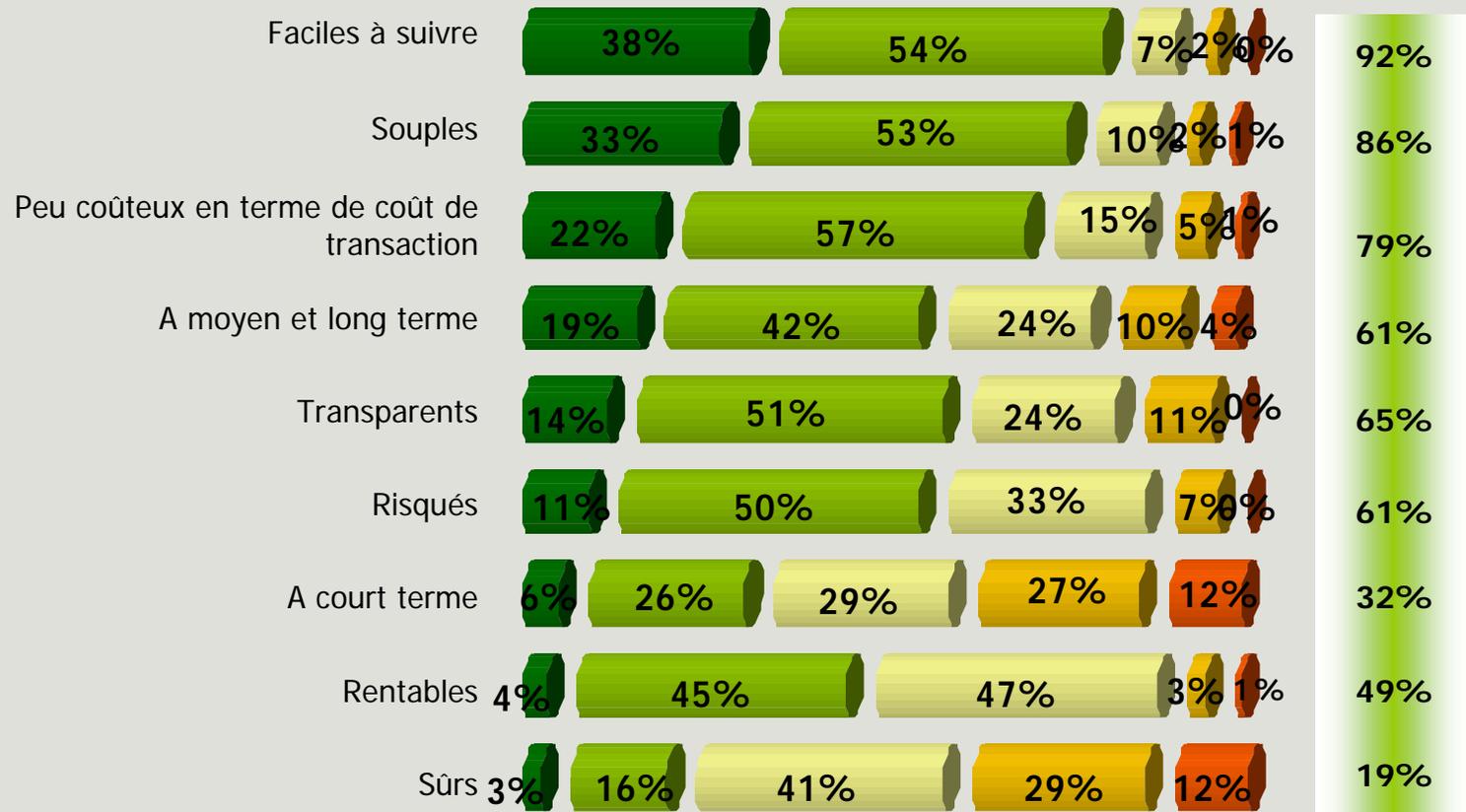
■ Tout à fait d'accord ■ Plutôt d'accord ■ Ni d'accord, ni pas d'accord ■ Plutôt pas d'accord ■ Pas du tout d'accord

# Opinion sur les ETFs / Trackers

## Base possesseurs d'ETFs / Trackers

Q13\_3 : Pour chacune des affirmations suivantes concernant les **ETFs / Trackers**, dites nous si vous êtes d'accord ou pas d'accord ?

St d'accord



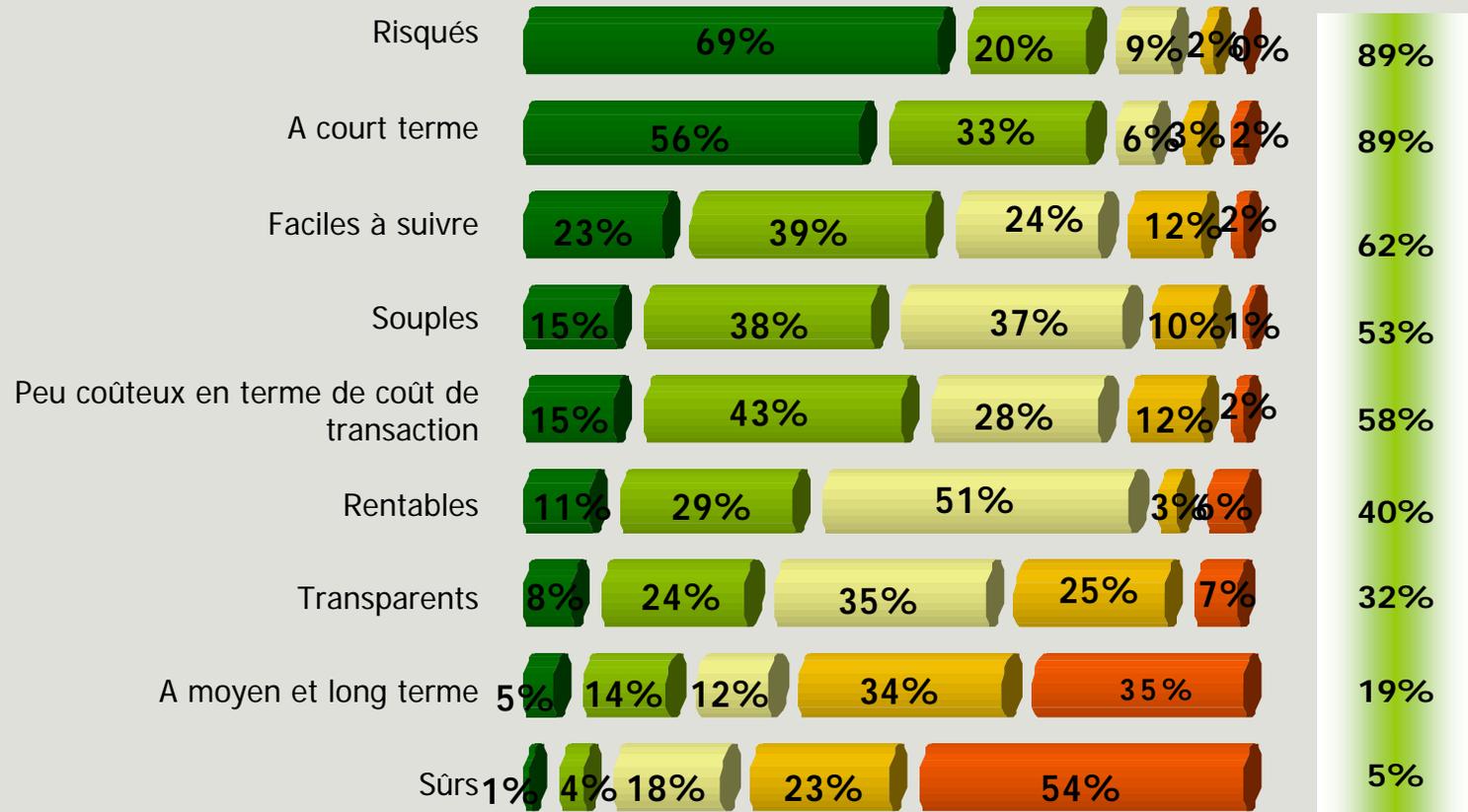
■ Tout à fait d'accord ■ Plutôt d'accord ■ Ni d'accord, ni pas d'accord ■ Plutôt pas d'accord ■ Pas du tout d'accord

# Opinion sur les Warrants / Certificats

Base possesseurs d'ETFs / Trackers

Q13\_4 : Pour chacune des affirmations suivantes concernant les **Warrants / Certificats**, dites nous si vous êtes d'accord ou pas d'accord ?

St d'accord



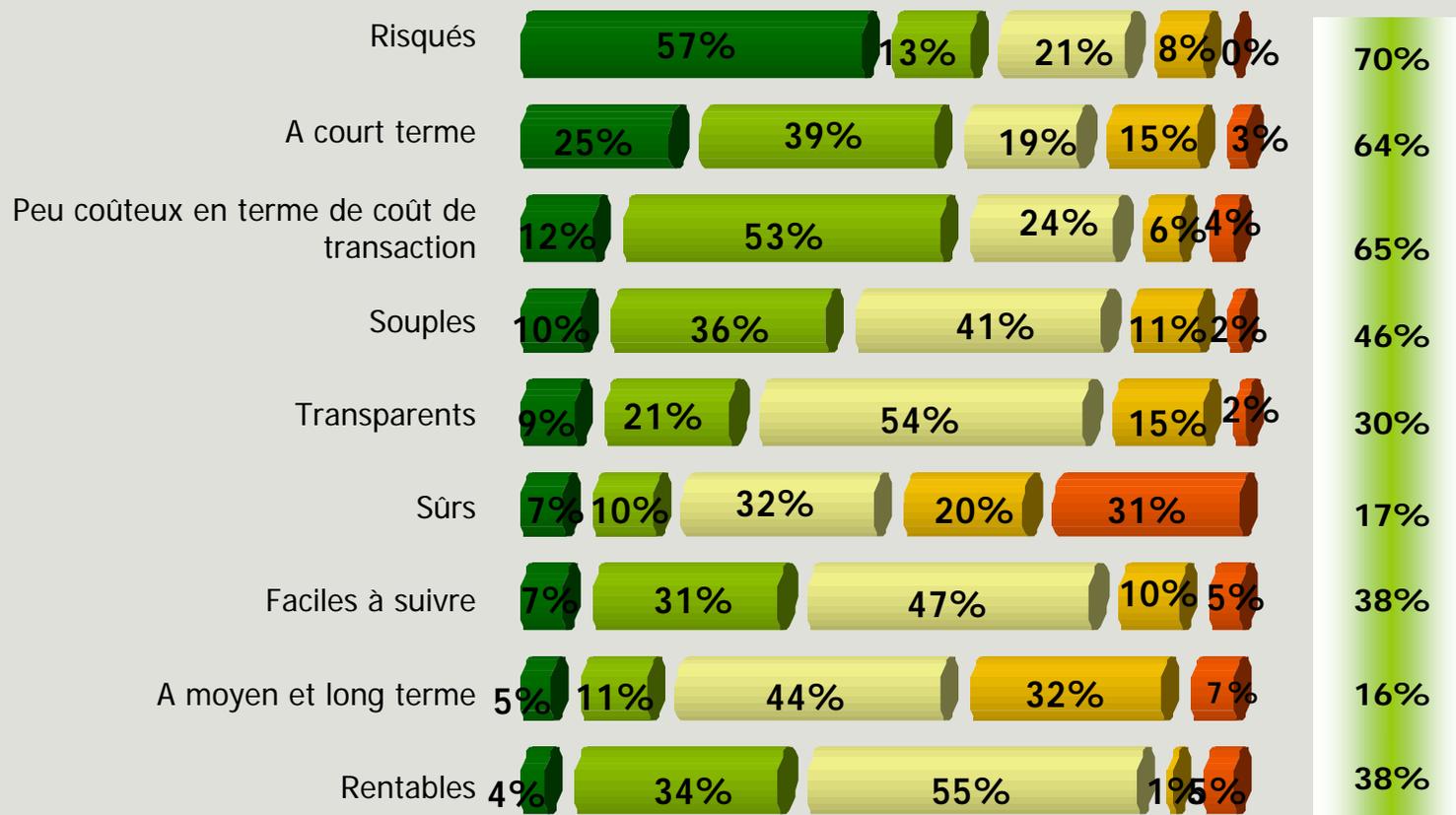
■ Tout à fait d'accord ■ Plutôt d'accord ■ Ni d'accord, ni pas d'accord ■ Plutôt pas d'accord ■ Pas du tout d'accord

# Opinion sur Options

Base possesseurs d'ETFs / Trackers

Q13\_5 : Pour chacune des affirmations suivantes concernant les **Options**, dites nous si vous êtes d'accord ou pas d'accord ?

St d'accord



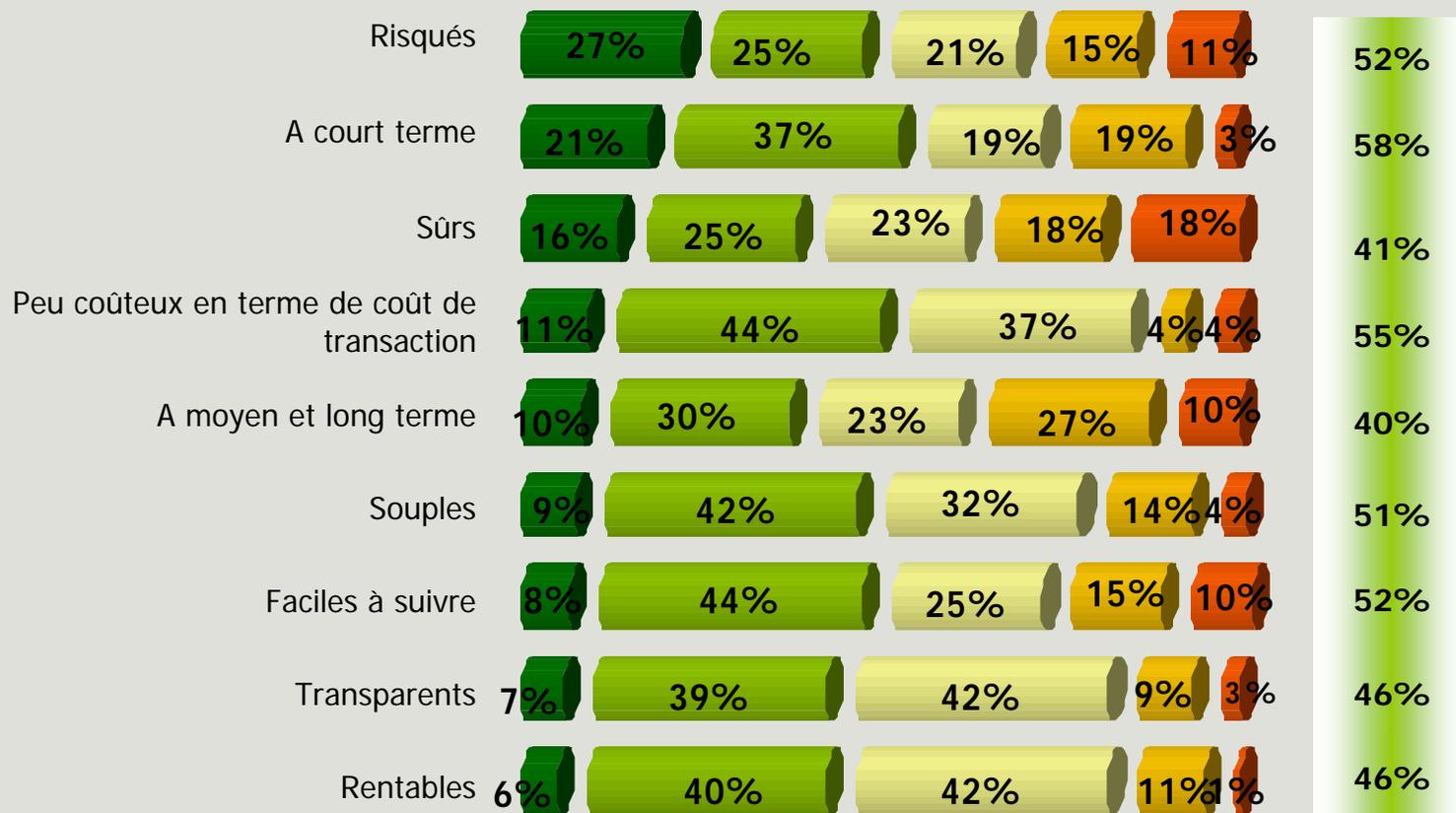
■ Tout à fait d'accord ■ Plutôt d'accord ■ Ni d'accord, ni pas d'accord ■ Plutôt pas d'accord ■ Pas du tout d'accord

# Opinion sur les Contrats à terme

Base possesseurs d'ETFs / Trackers

Q13\_6 : Pour chacune des affirmations suivantes concernant les **Contrats à terme**, dites nous si vous êtes d'accord ou pas d'accord ?

St d'accord

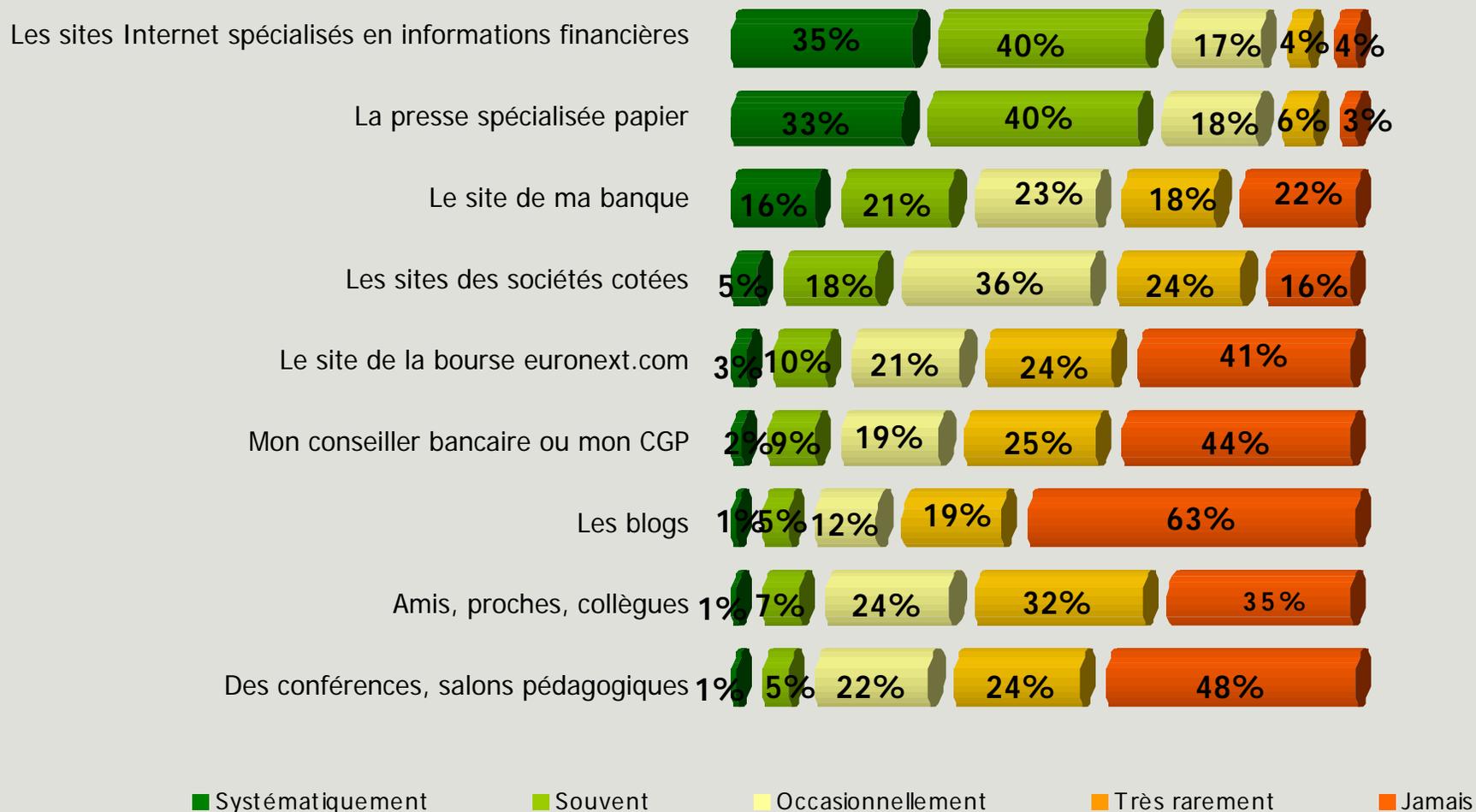


■ Tout à fait d'accord ■ Plutôt d'accord ■ Ni d'accord, ni pas d'accord ■ Plutôt pas d'accord ■ Pas du tout d'accord

# Sources d'information utilisées

## Base totale

Q21 : Parmi les sources d'information suivantes, quelles sont celles que vous utilisez pour vous informer généralement (suivi, gestion, informations, ...) ?



# Satisfaction des sources d'information utilisées

## Base utilisateurs des sources d'information

Q22 : Quelle note de 1 à 10 donneriez-vous aux sources d'informations suivantes pour exprimer votre satisfaction ?

