

27 juin 2024

4ème Baromètre LBP/Cashbee Opinion Way de l'Épargne Responsable : Les patrimoniaux de plus en plus sensibles à l'épargne responsable

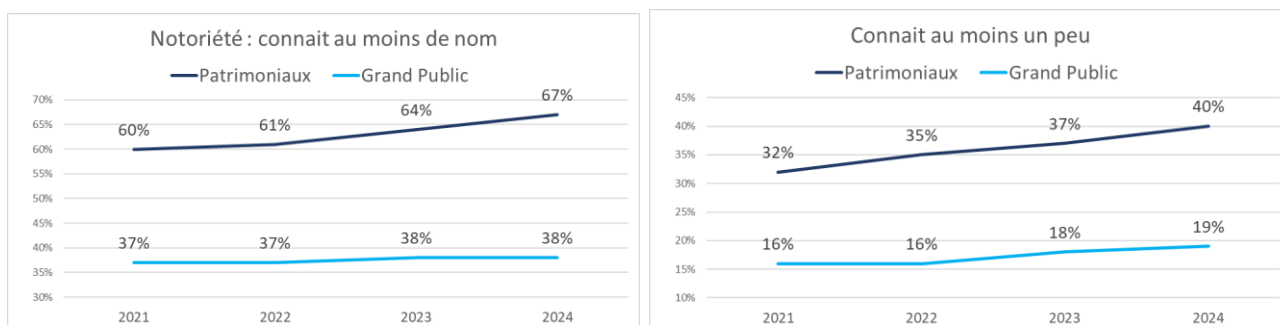
- ❖ *Le baromètre annuel de l'épargne responsable vise à suivre l'évolution des attitudes des épargnants au regard de l'épargne responsable. Lancé en 2021, le baromètre connaît sa 4ème vague en 2024. Les conclusions principales sont les suivantes.*
- ❖ *Contrairement à ce que pourrait laisser penser la large médiatisation de l'offre de produits responsables, l'épargne responsable est largement méconnue par le grand public. Toutefois, elle progresse régulièrement chez les clients patrimoniaux.*
- ❖ *Les personnes interrogées mettent en effet en avant que leurs principaux critères de sélection des produits d'épargne sont la sécurité et la rentabilité et que leur nature « responsable » n'arrive qu'en bas de classement.*
- ❖ *En particulier, en termes d'arbitrage a priori, une large majorité de répondants préfèrent le rendement à la « durabilité » et même à rendement équivalent, choisissent un produit « standard ». Là encore, les patrimoniaux se distinguent, une majorité étant prêts à investir dans l'épargne responsable à rendement équivalent.*
- ❖ *D'autres freins apparaissent dans le choix des produits responsables : la méconnaissance des produits, leur complexité, l'ignorance des labels ou le jugement d'insuffisance de sélectivité de ceux-ci. Enfin, le soupçon d'écoblanchiment reste fort. Ces éléments empêchent probablement une plus large diffusion de l'Investissement Socialement Responsable (ISR) et présente un risque de désaffection en cas de scandale médiatisé.*
- ❖ *Paradoxalement, l'épargne responsable bénéficie toujours d'une bonne image globale, et intéresse toujours une part significative des épargnants notamment en termes de diversification. De plus, les épargnants sont sensibles dans cette matière aux conseils apportés par leurs conseillers financiers.*
- ❖ *En conclusion, la 4ème vague du baromètre confirme la divergence entre Grand Public et patrimoniaux. Alors que les premiers méconnaissent largement l'épargne responsable, les seconds sont de mieux en mieux informés, l'intègre progressivement dans leurs objectifs d'épargne, sont prêts à la préférer aux produits standards lorsqu'ils en obtiennent un rendement équivalent. Le rôle des conseillers semble être important dans cette évolution. Enfin, ils sont de plus en plus nombreux à considérer que l'offre responsable contribue positivement à l'image de leur banque.*

Philippe Aurain.

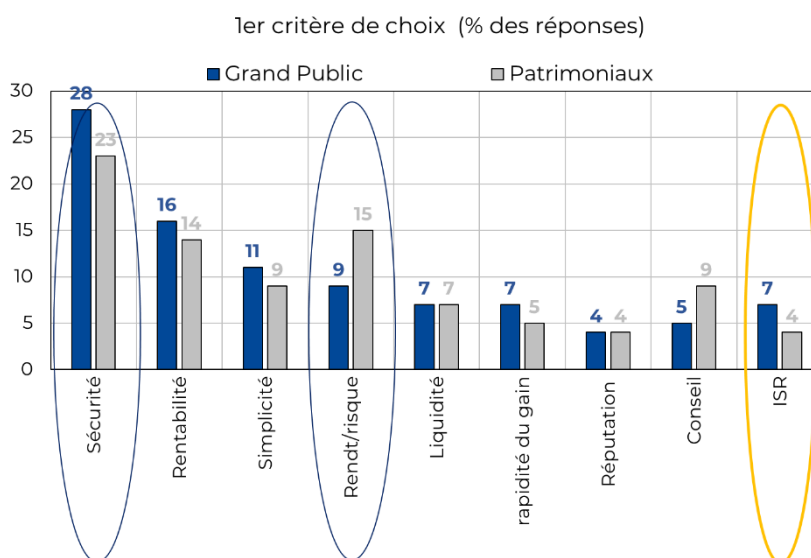
Le baromètre annuel de l'épargne responsable vise à suivre l'évolution des attitudes des épargnants au regard de l'épargne responsable. Lancé en 2021, le baromètre connaît sa 4ème vague en 2024¹.

❖ **Malgré la médiatisation de l'offre de produits responsables ces dernières années, l'épargne responsable reste largement méconnue par le Grand Public. Néanmoins, elle est de plus en plus reconnue par les clients patrimoniaux.**

➤ Dorénavant 40 % des patrimoniaux connaissent les produits responsables au moins de nom, soit 8 points de plus qu'en 2021.



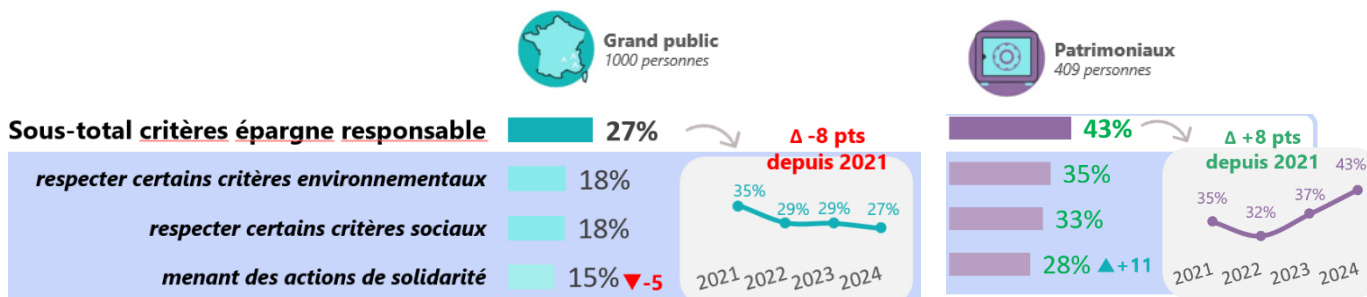
❖ **Les personnes interrogées mettent en avant que les principaux critères de sélection des produits d'épargne sont en premier lieu la sécurité puis la rentabilité. La nature « responsable » des offres n'arrive qu'en bas de classement (4 % la cite en 1^{er} critère contre 29 % pour la sécurité)**



¹ L'étude est réalisée par Opinion Way sur un échantillon de 1000 personnes représentatives de la population française âgée de 18 ans et plus, dont 409 Patrimoniaux qui constituent le sous-ensemble du Grand Public dont l'épargne dépasse 150 000 euros.

Lorsqu'on les interroge sur les objectifs d'épargne, la sécurité arrive logiquement toujours en tête (citée par 73 % du Grand Public) et l'épargne responsable est en queue de classement et plutôt en baisse pour le Grand Public. En revanche, même s'il reste moins souvent cité, l'objectif d'investissement responsable est en forte augmentation pour les patrimoniaux.

- Le taux de citation augmente ainsi de 8 points par rapport à 2023.

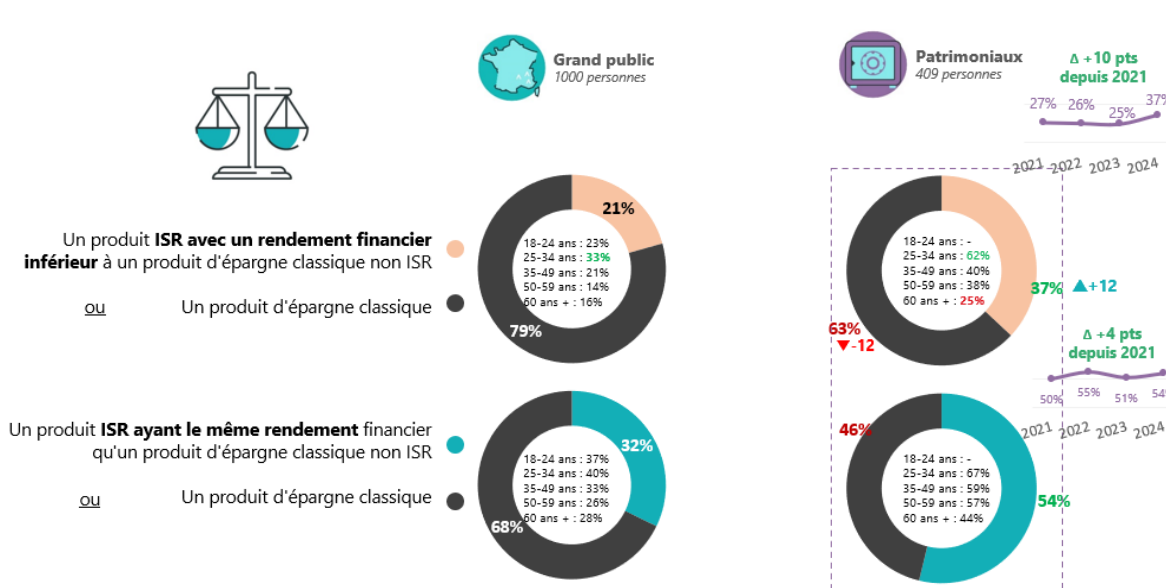


❖ **Lorsqu'ils ont à choisir entre rendement et « durabilité », les répondants optent pour le rendement.**

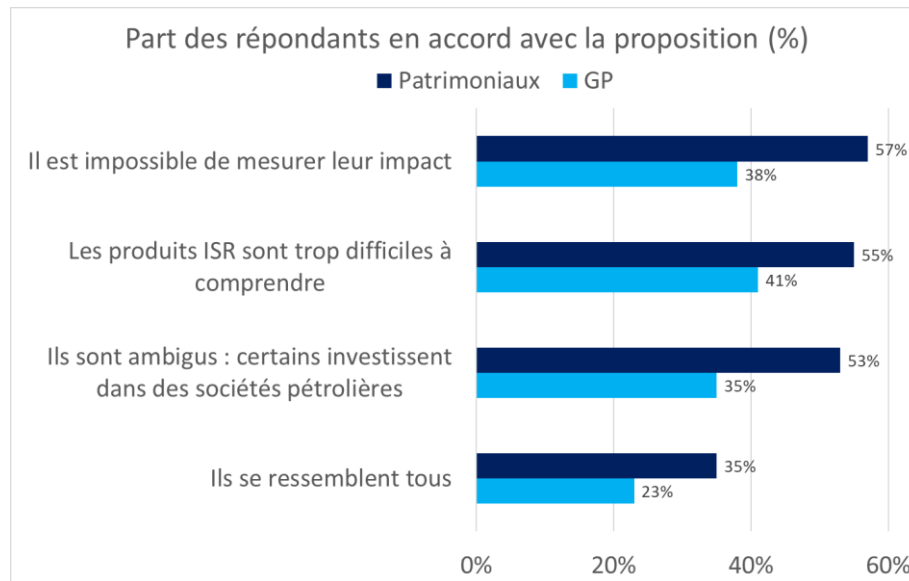
- Plus de 79 % des répondants préfèrent un investissement « classique » et plus rémunérateur qu'un produit responsable et moins rémunérateur.
- Encore 68 % sont dans ce cas lorsque les rendements sont supposés égaux.

Une interprétation possible est que d'une part les répondants ne sont pas prêts à « payer » pour le caractère responsable de leurs investissements et, d'autres part, qu'il existe d'autres freins limitant le passage à l'acte comme on le verra dans la question suivante.

- Mais cela est moins vrai pour les patrimoniaux qui sont prêts à 37 % à choisir un produit responsable de rendement inférieur (+10 % en 4 ans) et une majorité (54 %) à rendement équivalent.



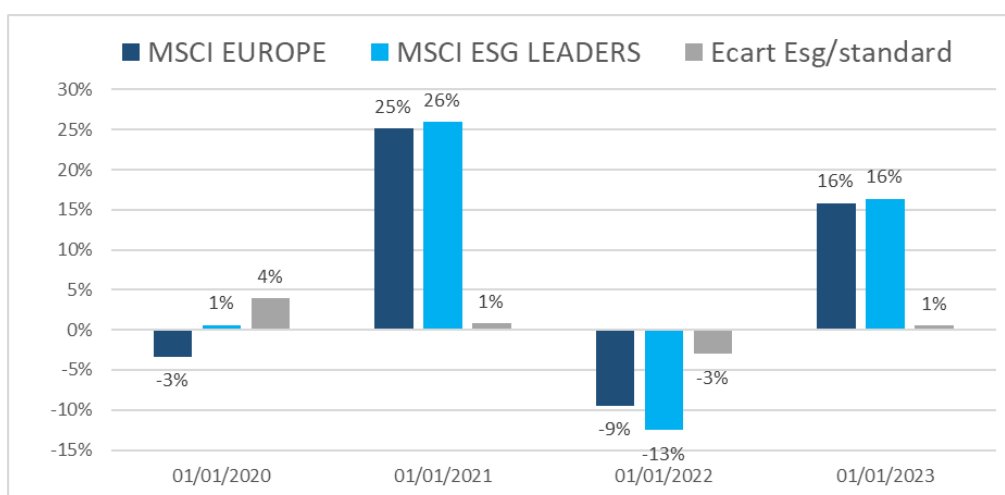
- ❖ **Les freins à l'investissement responsable, en dehors de la méconnaissance, restent très forts et relèvent d'une part de la complexité de l'offre et, d'autre part, du manque de confiance dans la promesse « responsable » des produits.**



- Ces éléments empêchent probablement une plus large diffusion de l'ISR et présente un risque de désaffection en cas de scandale médiatisé.

- ❖ **Alors que les performances avaient pu décevoir en 2022, déception renforcée dans un contexte de baisse générale de marchés, les performances des produit ESG et standards sont assez similaires en 2023, qui plus est dans une année de performance positive des marchés. Pourtant, le rendement considéré comme plus faible des produits responsables reste cité par 25 % du Grand Public et 46 % des patrimoniaux comme une affirmation avec laquelle ils sont d'accord.**

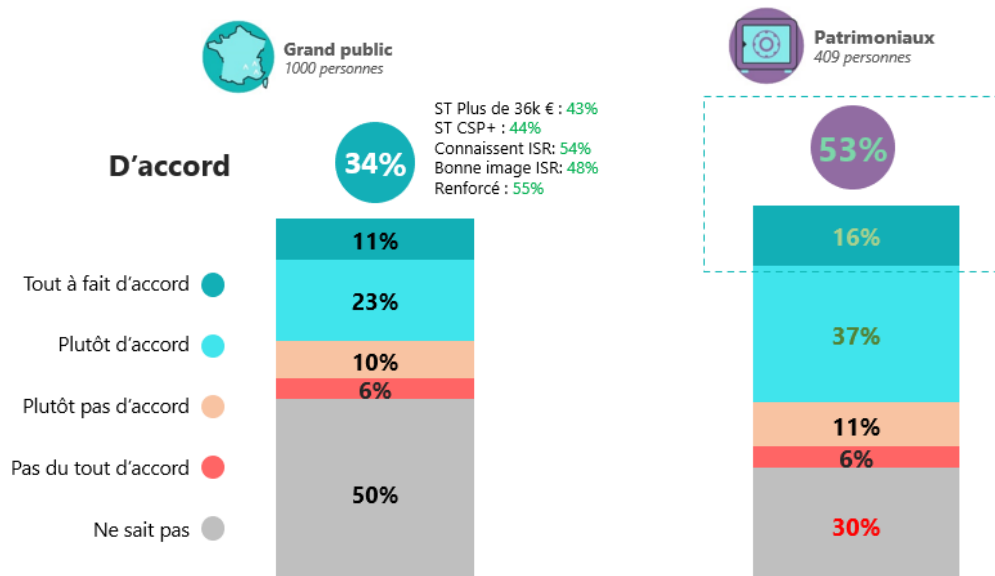
Rappel des performance relatives de certains indices :



❖ **Concernant les labels, et alors que ceux-ci sont promus dans le but d'aider les épargnants, ils restent très peu connus et pour le peu de répondants qui les connaissent, peu appréciés.**

- Côté label, ceux-ci demeurent très peu connus et largement dévalorisés en raison de leur méthodologie perçue comme insuffisamment contraignante (écoblanchiment).
- Le label le plus connu est le label ISR public, mais n'est connu que par 10 % du Grand Public et 28 % des patrimoniaux.
- 34 % du Grand Public et 53 % des patrimoniaux les considèrent comme insuffisamment contraignants.

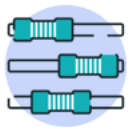
Part des répondants considérant les labels comme insuffisamment contraignants :



- En revanche, pour ceux qui connaissent le label ISR, les réformes récentes visant à le rendre plus sélectif sont susceptibles de renforcer les intentions de souscriptions (61 % pour le Grand Public et 73 % pour les patrimoniaux).

❖ **Paradoxalement, l'épargne responsable bénéficie toujours d'une bonne image globale, et intéresse toujours une part significative des épargnants notamment en termes de diversification. De plus, les épargnants sont sensibles dans cette matière aux conseils apportés par leurs conseillers financiers.**

- 49 % des patrimoniaux sont d'accord avec l'idée que les fonds ISR présentent une opportunité de diversification et 47 % qu'ils sont « intéressants » à long terme.



● **Tout à fait d'accord**
○ **Total d'accord**



Grand public
1000 personnes

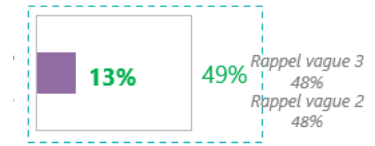
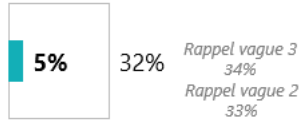
Ne sait pas = 48%-53%



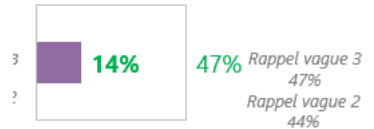
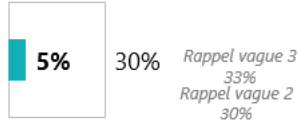
Patrimoniaux
409 personnes

Ne sait pas = 29%-34%

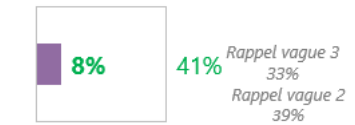
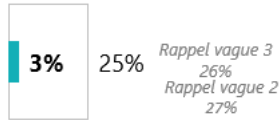
Les fonds ISR représentent une **belle opportunité pour diversifier** son épargne



Les fonds ISR sont **intéressants pour les épargnants à long terme**



L'approche ISR garantit aux investisseurs une **gestion 'saine'** de l'argent placé



- 52 % des répondants du Grand Public qui ont eu une discussion sur leurs préférences en termes de durabilité avec leur conseiller ont été influencés par cette discussion dans leur choix d'allocation. Cette proportion est de 78 % pour les patrimoniaux.



Grand public
52 personnes

Oui

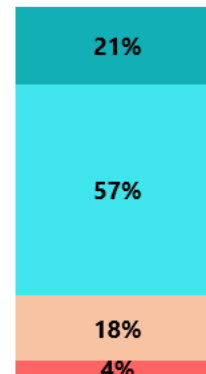
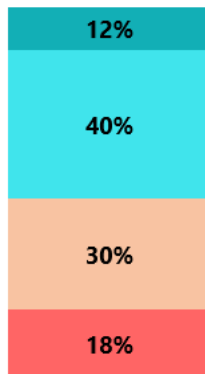
52% Rappel vague 3 : 56%



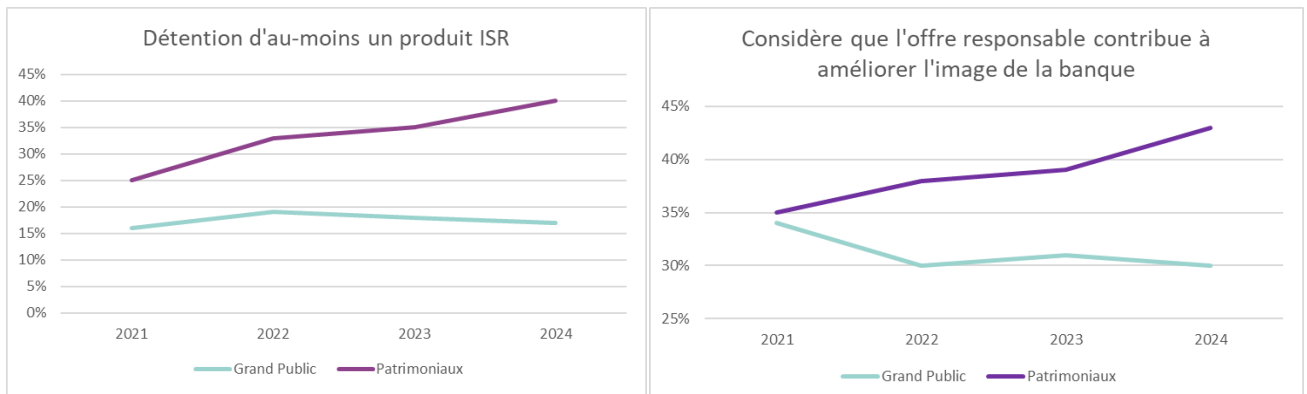
Patrimoniaux
43* personnes

78% Rappel vague 3 : *Base trop faible pour présenter le résultat*

- Oui, tout à fait ●
- Oui, plutôt ●
- Non, plutôt pas ●
- Non, pas du tout ●



- ❖ Si la détention de produits d'épargne ISR ne progresse pas au sein du Grand Public, elle augmente significativement de 15 points en 4 ans pour les patrimoniaux. Enfin, les patrimoniaux considèrent de plus en plus que l'offre responsable contribue positivement à l'image de leur banque.



- ❖ En conclusion, la 4^{ème} vague du baromètre confirme la divergence entre Grand Public et patrimoniaux. Alors que les premiers méconnaissent largement l'épargne responsable, les seconds sont de mieux en mieux informés, l'intègre progressivement dans leurs objectifs d'épargne, sont prêts à la préférer aux produits standards lorsqu'ils en obtiennent un rendement équivalent. Le rôle des conseillers semble être important dans cette évolution. Enfin, ils sont de plus en plus nombreux à considérer que l'offre responsable contribue positivement à l'image de leur banque.

Ω Ω Ω

Direction finance et stratégie – Direction des études économiques :

[Ouvrir ce lien pour s'abonner](#)

Les analyses et prévisions qui figurent dans ce document sont celles du service des Etudes Economiques de La Banque Postale. Bien que ces informations soient établies à partir de sources considérées comme fiables, elles ne sont toutefois communiquées qu'à titre indicatif. La Banque Postale ne saurait donc encourir aucune responsabilité du fait de l'utilisation de ces informations ou des décisions qui pourraient être prises sur la base de celles-ci. Il vous appartient de vérifier la pertinence de ces informations et d'en faire un usage adéquat.