

## **La France se place à la 20<sup>ème</sup> position de l'indice mondial des retraites 2016 de Natixis Global Asset Management**

- **Un système de santé efficace et une espérance de vie parmi les plus élevées au monde favorisent le bien-être des retraités français**
- **La faiblesse de la croissance économique et la pression fiscale représentent les principaux défis à relever**
- **L'indice révèle l'impact des politiques publiques et fiscales proactives sur la qualité de vie des retraités**

La France se classe au 20<sup>ème</sup> rang en termes de bien-être des retraités, selon l'Indice Mondial des Retraites 2016 (Global Retirement Index), publié aujourd'hui par Natixis Global Asset Management. Cet indice les facteurs clés qui impactent la sécurité des retraités et constitue un outil de comparaison des meilleures pratiques en matière de politiques publiques et de retraite menées à travers 43 pays.

*« Autrefois, le principe de la retraite n'était pas compliqué : les particuliers travaillaient et épargnaient, et les cotisations sociales permettaient de financer les pensions de retraite versées par le gouvernement. Les sources de revenus étaient prévisibles, et le financement de la retraite de chacun était ainsi garanti »,* explique John Hailer, Directeur distribution internationale et Chief Executive Officer de Natixis Global Asset Management, Amériques et Asie. *« Cependant, ce modèle est mis à mal par l'évolution des tendances démographiques et économiques. Les pays de notre indice s'efforcent de trouver des solutions innovantes afin de s'adapter à cette nouvelle réalité ».*

Parmi les pays en tête de l'indice 2016, ceux de l'Europe du Nord dominant, avec la Norvège en première position, suivie de la Suisse, de l'Islande, de la Suède, de l'Allemagne, des Pays-Bas et de l'Autriche. Des pays non européens figurent également dans le « top 10 » : la Nouvelle-Zélande (en 4<sup>ème</sup> position), l'Australie (en 6<sup>ème</sup> position), et le Canada (en 10<sup>ème</sup> position).

Créé en 2013, l'indice mondial des retraites de Natixis Global Asset Management, permet d'attribuer aux pays comparés une note globale en matière de sécurité des retraites, sur la base de quatre facteurs ayant un impact sur la vie des retraités. Le financement des retraites est évidemment le facteur le plus important, mais l'indice tient également compte du bien-être matériel, de la santé et de la qualité de vie des retraités afin de dresser un tableau complet. L'enquête de cette année porte sur un nombre plus restreint de pays, notamment sur des pays développés où la question de la retraite est un enjeu économique et social important.

### **La France est bien classée en termes de système de santé et d'espérance de vie, mais les facteurs financiers laissent entrevoir certains défis**

La France passe de la 18<sup>ème</sup> position un an plus tôt à la 20<sup>ème</sup> position cette année. Une évolution toute fois relative, en raison d'un changement de méthodologie qui restreint l'indice de cette année aux pays développés et qui accorde une pondération plus importante au facteur financier dans le calcul de la note globale. Le système de santé français est un point positif, la sécurité sociale est en effet très favorable aux retraités et la France reste dans le Top 10 pour l'espérance de vie. Cependant, la problématique du financement des retraites, et en particulier la pression fiscale, font baisser le score global du pays. Une nuance peut toutefois être notée : depuis l'an dernier, les facteurs de la

pression fiscale et du chômage se sont améliorés. Alors que le gouvernement semble vouloir s'attaquer aux deux problèmes structurels du chômage et de la dette publique, la France présente donc un potentiel d'amélioration.

Par ailleurs, la productivité française est une des plus élevées au monde. La réforme du marché du travail pourrait inciter les entreprises à créer des emplois, alors que la population active française devrait devenir la plus importante en 2050 parmi les pays de l'Eurozone.

*« Le principal défi auquel la France se trouve confrontée aujourd'hui est donc de parvenir à gérer ses finances sans compromettre les services publics qui bénéficient aux retraités », commente Christophe Point, Directeur de Natixis Global AM Distribution France, Suisse romande et Monaco. « Dans les pays qui dominent le classement, les politiques innovantes sont un facteur clé de soutenabilité du système de retraite. Ces pays accordent une grande importance au bien-être des retraités et ont mis en place des dispositifs et des pratiques fiscales attractives ainsi que des programmes de sensibilisation pour encourager les futurs retraités à bien se préparer. Des initiatives intéressantes quand on sait 70% des investisseurs particuliers français (77% au niveau mondial) déclarent prendre conscience qu'ils vont être amenés à assumer une plus grande part du financement de leur retraite<sup>1</sup>».*

### **Quatre grandes tendances mondiales**

Plusieurs pays en tête de l'indice partagent quatre piliers fondamentaux pour assurer la pérennité des retraites. Les décideurs politiques et les employeurs peuvent en tirer des enseignements intéressants :

1. **Accès** : Le vieillissement de la population active et l'allongement de l'espérance de vie dans de nombreux pays occidentaux ont rendu moins efficaces les modèles traditionnels de financement par répartition (pay-as-you-go) des pensions de retraite versées par le gouvernement. Les particuliers devant désormais assumer une plus grande part du financement de leur retraite, les décideurs chargés de l'élaboration de politiques publiques dans les pays en tête du classement s'assurent que les travailleurs ont accès à des modes d'épargne adaptés.
2. **Mesures incitatives** : Les politiques « intelligentes » (ou proactives) déploient des mesures incitatives à court terme pour inciter les particuliers à épargner en prévision de leur retraite. La mise en place d'un régime fiscal favorable à l'épargne-retraite permet aux travailleurs de mettre davantage d'argent de côté, ce qui les aide à compléter leur retraite.
3. **Engagement** : La participation des salariés aux régimes de retraite supplémentaires de leur entreprise représente un pas dans la bonne direction. Les politiques judicieuses s'assurent également que les investissements des travailleurs sont pertinents et que ces derniers disposent de suffisamment d'informations pour maximiser les avantages de leur participation au régime.
4. **Sur le plan économique** : Les instruments d'épargne ne sont pas l'unique aspect de la sécurité des retraites. Il convient également de tenir compte des politiques de santé, monétaires et fiscales qui contribuent à ce que les retraités puissent subvenir à leurs propres besoins.

*« Si les particuliers sont amenés à jouer un rôle plus important dans le financement de leur retraite, il incombe aussi aux décideurs politiques, aux employeurs et à l'industrie de la gestion dans son ensemble de mettre en œuvre des solutions innovantes afin de s'assurer que la majorité des travailleurs disposent des outils nécessaires et bénéficient de mesures incitatives pour épargner davantage en prévision de leur retraite », explique Christophe Point. « La pérennité des retraites est un objectif ambitieux, mais réalisable si toutes les parties prenantes s'y emploient », conclut-il.*

<sup>1</sup> Etude mondiale des investisseurs particuliers publiée par Natixis Global Asset Management en Mai 2016

# # #

Pour consulter l'Index Mondial des Retraites 2016 de Natixis Global Asset Management et télécharger le rapport complet, cliquez sur le lien suivant : <http://durableportfolios.com/Global-Retirement-Index-2016>

## **Méthodologie**

La présente enquête sur l'Indice mondial des retraites a été menée par Natixis Global Asset Management avec l'aide de CoreData Research. Cette enquête porte sur des pays considérés par le FMI comme des économies avancées, sur des pays membres de l'OCDE et sur les BRIC. Les données présentées sont issues de plusieurs sources différentes, dont la Banque mondiale. Les chercheurs ont calculé la note moyenne de chacun des 43 pays étudiés dans chaque catégorie, et combiné l'ensemble des notes ainsi obtenues pour leur attribuer une note globale permettant de déterminer leur place dans le classement.

## **À propos de Natixis Global Asset Management**

Natixis Global Asset Management propose des solutions d'investissement innovantes aux professionnels du secteur dans le monde entier. Grâce à notre approche Durable Portfolio Construction®, axée sur la gestion des risques, nous les aidons à construire des portefeuilles plus stratégiques, capables de s'adapter aux évolutions imprévisibles des conditions de marché. Nous nous fondons sur les idées et l'expertise de spécialistes du secteur, et collaborons étroitement avec nos clients afin d'étayer nos solutions avec des données concrètes.

Natixis Global Asset Management fait partie des plus grandes sociétés de gestion d'actifs au niveau mondial<sup>1</sup>. Un accès à plus de 20 sociétés de gestion spécialisées dans le nous permet d'offrir une large gamme de solutions pour chaque opportunité stratégique. De la conception à la mise en œuvre, Natixis contribue aux intérêts de ses clients avec des portefeuilles plus durables.

Natixis Global Asset Management, S.A., dont le siège social est situé à Paris et à Boston, totalisait un montant d'actifs sous gestion de €776,4 milliards (soit \$884,9 milliards) au 31 mars 2016.<sup>2</sup> Natixis Global Asset Management, S.A. est une filiale de Natixis. Cotée à la Bourse de Paris, Natixis est une filiale de BPCE, le deuxième groupe bancaire en France. Les sociétés de gestion d'investissement et les groupes de distribution et de services affiliés de Natixis Global Asset Management comprennent : Active Investment Advisors<sup>3</sup> ; AEW Capital Management ; AEW Europe ; AlphaSimplex Group ; Axeltis ; Darius Capital Partners ; ; DNCA Investments<sup>4</sup> ; Dorval Finance<sup>5</sup> ; Emerise<sup>6</sup> ; Gateway Investment Advisers ; H2O Asset Management<sup>5</sup> ; Harris Associates ; IDFC Asset Management Company ; Loomis, Sayles & Company ; Managed Portfolio Advisors<sup>3</sup> ; McDonnell Investment Management ; Mirova<sup>5</sup> ; Natixis Asset Management ; Ossiam ; Seeyond<sup>7</sup> ; Vaughan Nelson Investment Management ; Vega Investment Managers ; et Natixis Global Asset Management Private Equity, qui comprend Seventure Partners, Naxicap Partners, Alliance Entreprendre, Euro Private Equity, Caspian Private Equity et Eagle Asia Partners. Pour de plus amples informations, veuillez consulter le site: [ngam.natixis.com](http://ngam.natixis.com).

Natixis Global Asset Management comprend également des unités de développement locales au niveau international dont NGAM S.A., une société de gestion d'actifs luxembourgeoise autorisée et régulée par la Commission de Surveillance du Secteur

Financier (CSSF) ainsi que ses bureaux de distribution dont NGAM Distribution France (immatriculée au RCS de Paris sous le n°509 471 173, Siège social : 21 quai d'Austerlitz - 75013 Paris)

<sup>1</sup> Cerulli Quantitative Update : Global Markets 2015 situe Natixis Global Asset Management, S.A. à la 16e position parmi les asset managers mondiaux sur la base des actifs sous gestion au 31 décembre 2015. Les références à un classement, un prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ce dernier.

<sup>2</sup> Source : Natixis Global Asset Management au 31 mars 2016.

<sup>3</sup> Une division de NGAM Advisors, L.P.

<sup>4</sup> Une marque de DNCA Finance.

<sup>5</sup> Une filiale de Natixis Asset Management

<sup>6</sup> Une marque de Natixis Asset Management et Natixis Asset Management Asia Limited, basée à Singapour et Paris.

<sup>7</sup> Une marque de Natixis Asset Management

## À propos de Natixis

Natixis est la banque internationale de financement, de gestion, d'assurance et de services financiers du Groupe BPCE, deuxième acteur bancaire en France avec 35 millions de clients à travers ses deux réseaux, Banque Populaire et Caisse d'Épargne.

Avec plus de 16 000 collaborateurs, Natixis intervient dans trois domaines d'activités au sein desquels elle dispose d'expertises métiers fortes : la Banque de Grande Clientèle, l'Épargne & l'Assurance et les Services Financiers Spécialisés.

Elle accompagne de manière durable, dans le monde entier, sa propre clientèle d'entreprises, d'institutions financières et d'investisseurs institutionnels et la clientèle de particuliers, professionnels et PME des deux réseaux du Groupe BPCE.

Mise à jour des chiffres : 31 mars 2016

## Contacts Presse:

### Samia Hadj

Natixis Global Asset Management

Tél.: +44 (0)203 405 4206

Mail: [samia.hadj@ngam.natixis.com](mailto:samia.hadj@ngam.natixis.com)

### Sonia Dilouya

Natixis

Tél.: +33 1 58 32 01 03

Mail: [sonia.dilouya@natixis.com](mailto:sonia.dilouya@natixis.com)

[www.natixis.com](http://www.natixis.com)

