



Communiqué de Presse

Baromètre de Confiance des Investisseurs

Ossiam / CSA

Vague 10

- **Un indice global de confiance en hausse constante depuis octobre 2015**
- **Une confiance dans les actions, notamment européennes, qui continue de s'accroître / Confiance record dans les matières premières**
- **Une volatilité forte attendue, au plus haut chez les experts**
- **Dans les décisions d'investissement, un facteur politique en nette chute et des anticipations macroéconomiques fortement considérées par les professionnels**

Paris, le 12 décembre 2017 - Ossiam, la société de gestion spécialiste du smart beta¹ et des ETF de stratégie, filiale de Natixis Investment Managers, dévoile les résultats de la dixième vague de son Baromètre de Confiance des Investisseurs, en partenariat avec l'Institut CSA.

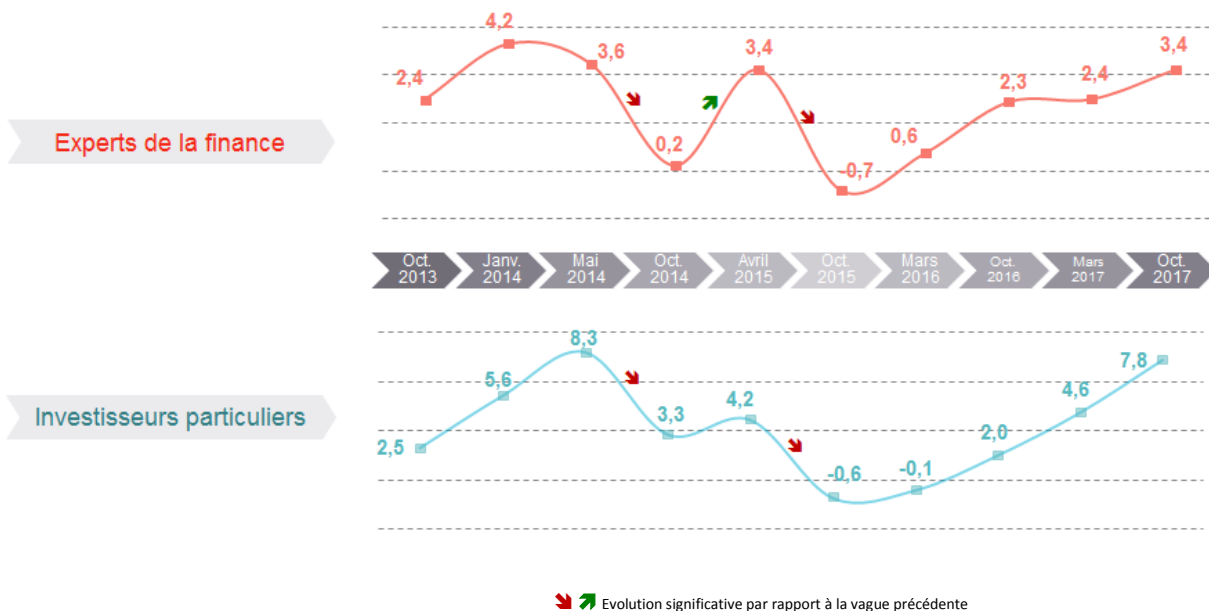
Depuis plus de quatre ans, le Baromètre mesure la confiance des investisseurs français, institutionnels et particuliers, dans l'appréciation de certaines classes d'actifs, et leurs anticipations d'évolution de la volatilité sur les 12 mois à venir. Les résultats des 9 vagues précédentes ont permis d'illustrer l'évolution dans la durée de ces anticipations.

Bruno Poulin, Président d'Ossiam, a déclaré : « *Nous sommes heureux de réaliser ce Baromètre de Confiance bi-annuel des Investisseurs, qui donne une photographie de leur état d'esprit et anticipations. Cette vague 10 nous montre un climat de confiance propice à l'investissement. Mais les professionnels du secteur s'attendent aussi à un accroissement de la volatilité.* »

¹ Le smart beta fait référence à des stratégies de gestion indicielles tenant compte des caractéristiques individuelles de chacune des valeurs composant l'indice, offrant ainsi une alternative aux indices traditionnels pondérés par la capitalisation boursière.

Indice global de confiance

Un indice global de confiance en hausse constante depuis octobre 2015



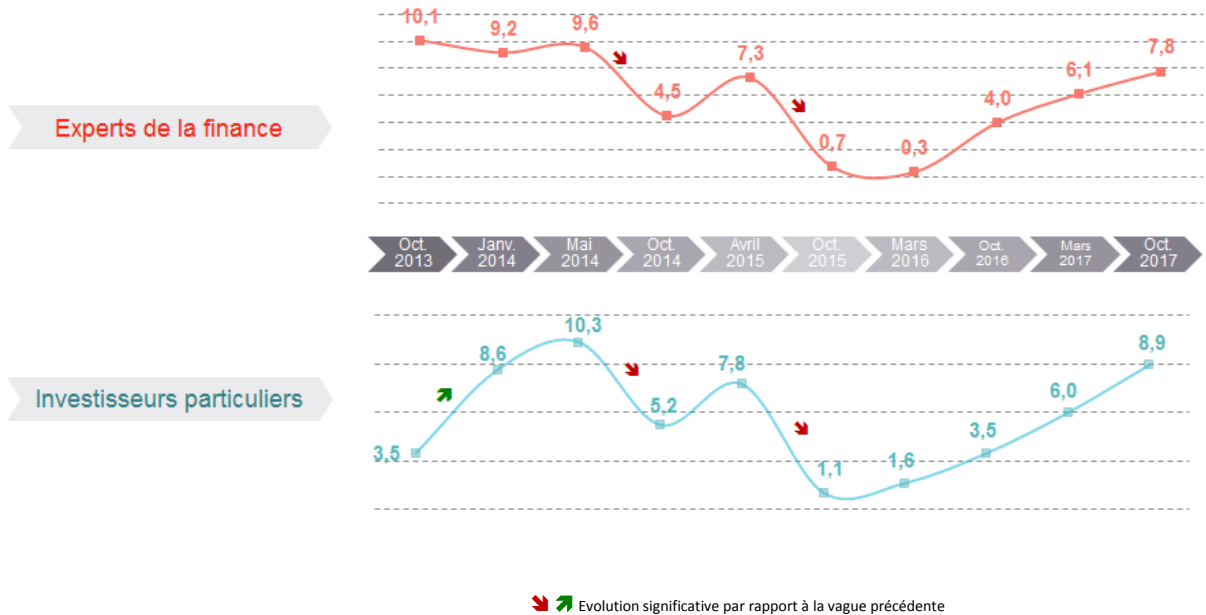
L'indice global de confiance des investisseurs continue sa progression entamée en octobre 2015, avec une légère hausse chez les investisseurs professionnels (+1 point, indice de 3,4) et une forte croissance chez les particuliers (+3,2 points, indice de 7,8).

La confiance en hausse des investisseurs témoigne d'un contexte économique et financier plutôt favorable. Pour eux, la croissance est bien installée, les banques centrales restent attentives à l'évolution de la conjoncture et les entreprises mondiales en bénéficient. Les éléments de risque restent significatifs, mais sont globalement bien contrebalancés par les opportunités à dispositions des investisseurs.

L'indice global de confiance agrège les résultats de toutes les classes d'actifs (actions européennes, actions US, actions pays émergents, matières premières, private equity, hedge funds, obligations d'entreprises européennes, obligations d'entreprises US, obligations souveraines en zone euro et marché de l'immobilier).

Indice global de confiance dans les actions

Une confiance dans les actions qui continue de s'accroître



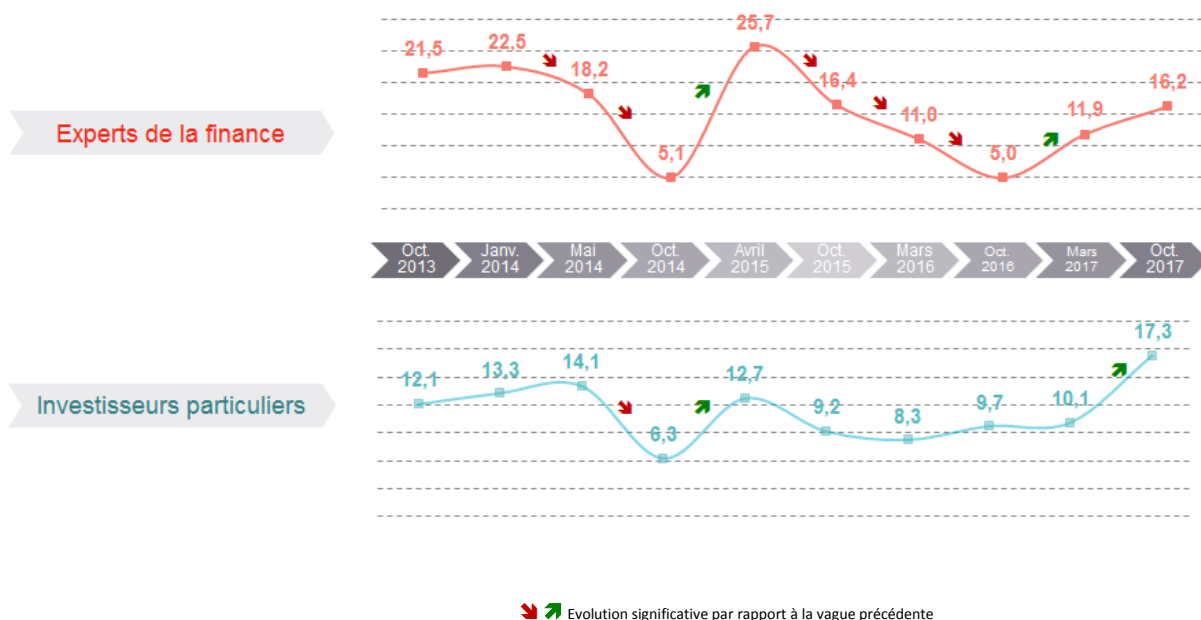
L'indice global de confiance dans les actions poursuit sa remontée entamée en octobre 2015 pour les particuliers, et en mars 2016 pour les professionnels. Il progresse de 1,7 point chez les experts (indice de 7,8) et de 2,9 points chez les particuliers (indice de 8,9).

Pour les investisseurs, les actions internationales ont de nouveau fait preuve de résistance et ont fortement progressé en 2017, et ce, malgré des tensions géopolitiques accrues. Selon eux, le risque de récession semble faible vu les niveaux anticipés de croissance dans les pays développés et les fortes progressions observées au sein des pays émergents ainsi que les politiques monétaires des banques centrales qui restent globalement très accommodantes.

L'indice global de confiance dans les actions agrège le résultat des actions US, des actions européennes et des actions des pays émergents.

Indice de confiance dans les actions européennes

Une forte croissance de la confiance dans les actions européennes, notamment chez les particuliers



La confiance des investisseurs pour les actions européennes est élevée (indice supérieur à 10). Chez les experts de la finance, cette vague 10 du Baromètre confirme la remontée de l'indice entamée en octobre 2016, après une détérioration continue depuis avril 2015. L'indice progresse ainsi de 4,3 points pour s'établir à 16,2.

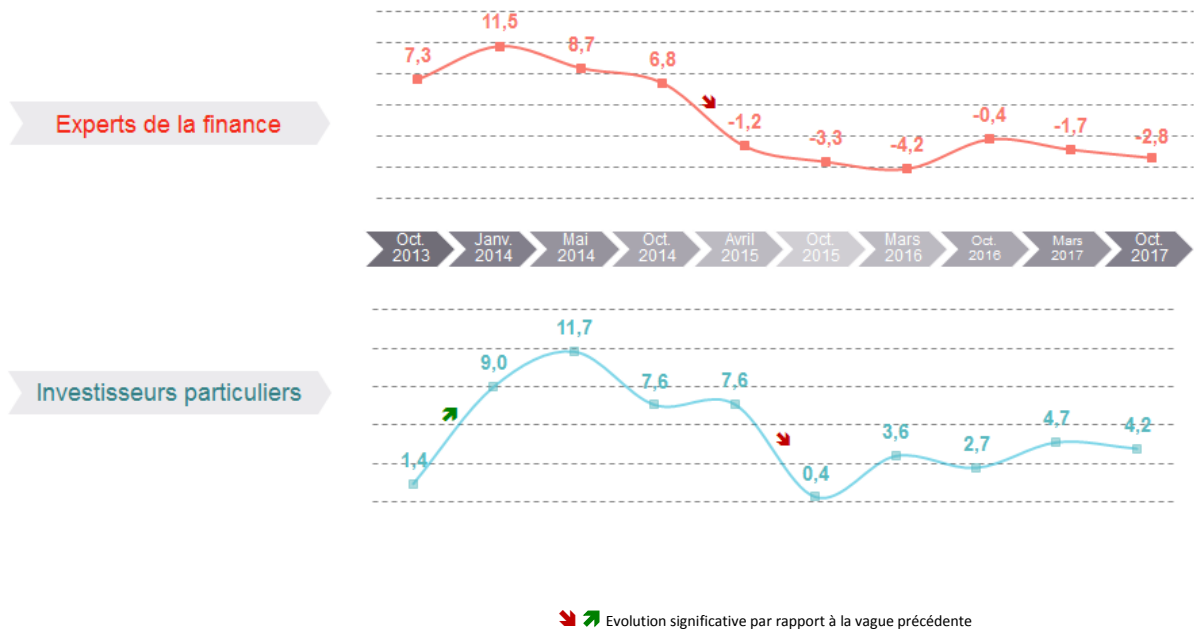
Cette progression est encore plus forte chez les particuliers (hausse de 7,2 points), portant l'indice à son point le plus haut depuis la création du Baromètre, à 17,3.

Plus des quatre cinquième des investisseurs (81% des professionnels et 86% des particuliers) considèrent que c'est le bon moment pour investir en zone euro ou en Europe. Ce ratio est en hausse par rapport à mars 2017 de 4 points chez les professionnels, et de 11 points chez les particuliers. Il est à noter la proportion, en hausse, des particuliers confiants dans un investissement spécifiquement en zone euro : +14 points à 48%.

Selon les investisseurs, les actions européennes ont bien profité de niveaux de valorisation attractifs surtout comparés à leurs homologues américaines. Ils constatent pour la première fois depuis plusieurs années que la zone euro affiche une croissance positive et relativement uniforme pour chacun des membres. Ainsi, en dépit des incertitudes politiques et du Brexit, le marché action européen tire profit de la bonne santé financière des entreprises et de la croissance qui s'installe en Europe et à l'international.

Indice de confiance dans les actions américaines

Les divergences d'anticipations entre professionnels et particuliers se poursuivent



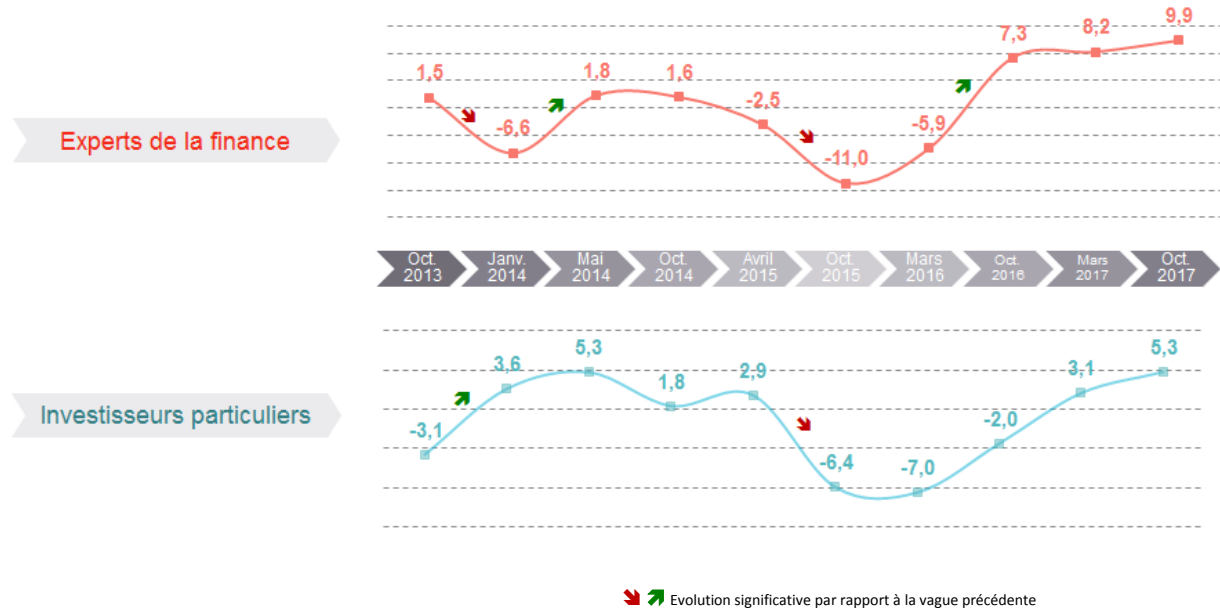
La confiance des investisseurs professionnels dans les actions américaines reste en territoire négatif et en baisse de 1,1 point par rapport à mars 2017 (indice de -2,8).

A l'inverse, l'indice de confiance des investisseurs particuliers pour cette classe d'actifs demeure en territoire positif, malgré une légère baisse (0,5 point).

Les investisseurs mesurent les risques liés au marché action américain qui souffre d'un niveau de valorisation très élevé et d'un risque politique. Pour eux, cette classe d'actif reste donc moins attractive que les actions européennes.

Indice de confiance dans les actions des pays émergents

Une hausse qui se confirme et stabilise l'indice en territoire positif

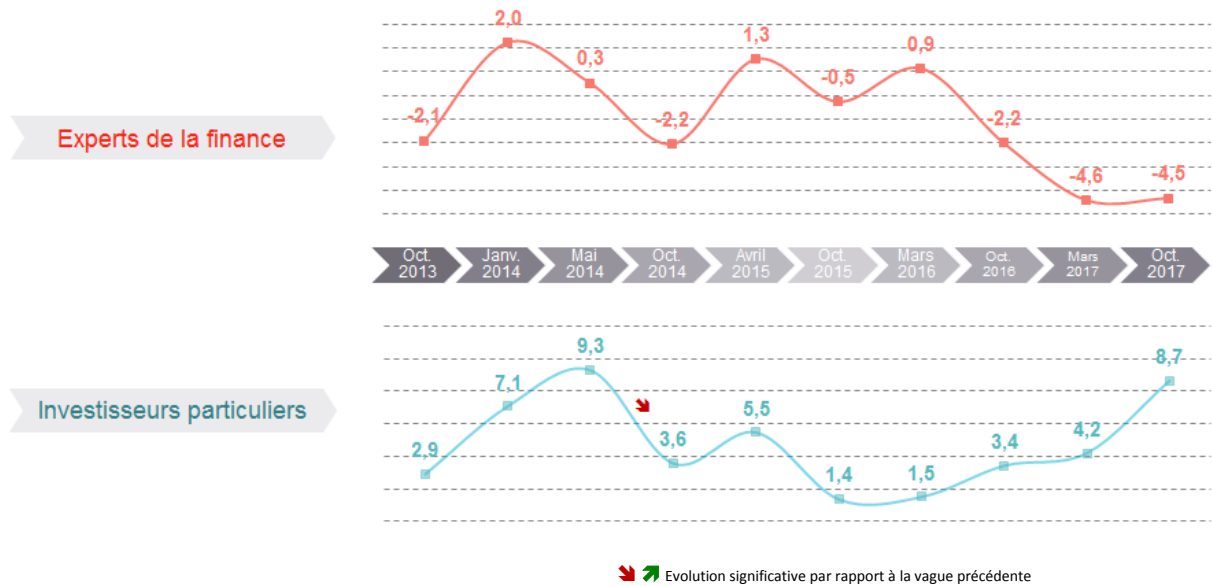


La confiance des experts de la finance pour les actions des pays émergents demeure forte avec un indice de 9,9 (hausse de 1,7 point). La confiance des particuliers continue également de grandir, avec une hausse de 2,2 points, stabilisant l'indice en territoire positif à 5,3.

Les investisseurs voient les pays producteurs de matières premières profiter de la hausse des cours, ce qui permet de positionner les actions émergentes comme la classe d'actif la plus performante cette année.

Indice de confiance dans les obligations

Des divergences d'appréciation qui continuent de s'accroître



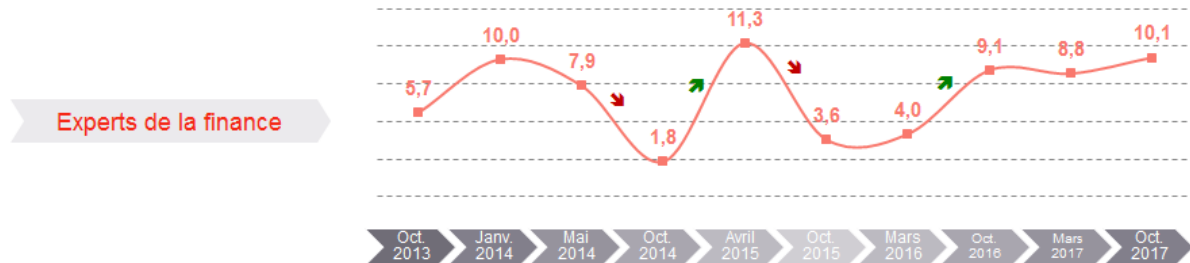
Chez les professionnels, l'indice se stabilise en territoire négatif à -4,5. A noter, leur confiance dans les obligations d'entreprises américaines chute fortement de 5,1 points pour atteindre -6,6, niveau le plus bas depuis la création du Baromètre.

Chez les investisseurs particuliers, l'indice obligations poursuit sa progression entamée en octobre 2015, avec une hausse de 4,5 points (indice de 8,7). Cela s'explique notamment par une forte hausse de leur confiance dans les obligations souveraines en zone euro (hausse de 5,6 points, indice de 9,3) et dans les obligations d'entreprises européennes avec un indice de 13,5 (hausse de 5,8 points), niveau le plus haut depuis la création du Baromètre.

L'indice obligations agrège le résultat des obligations d'entreprises américaines, d'entreprises européennes et des obligations souveraines en zone euro.

Indice de confiance dans le private equity²

Une confiance élevée qui augmente encore légèrement



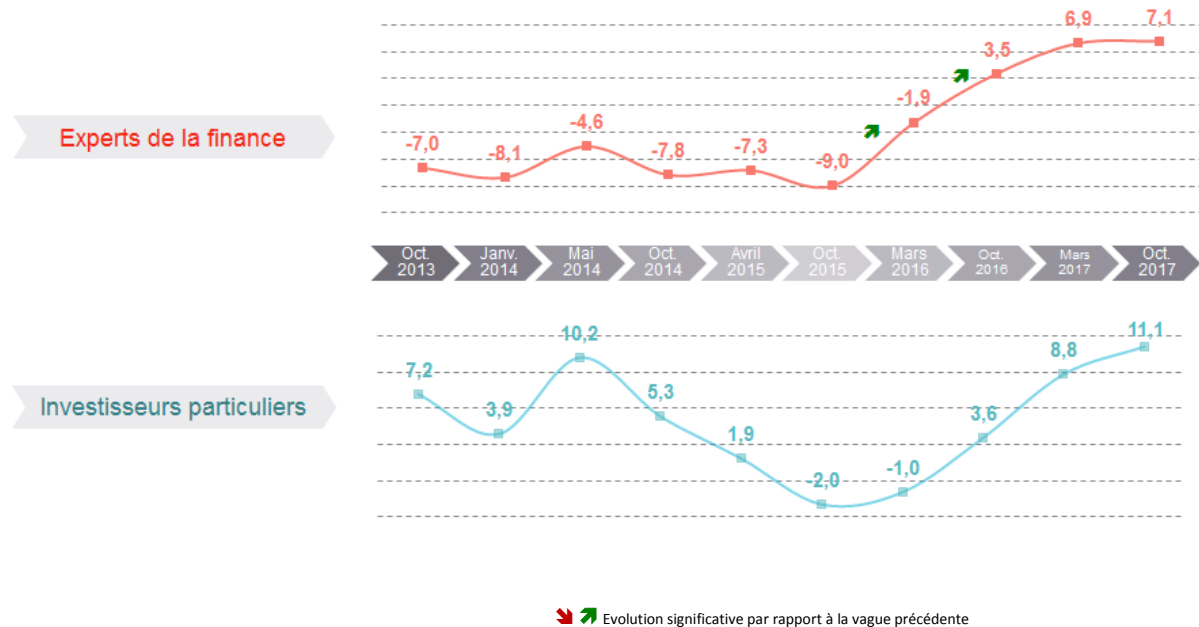
↘ ↗ Evolution significative par rapport à la vague précédente

Après une baisse minimale en mars 2017, l'indice de confiance des investisseurs professionnels dans le private equity reprend sa croissance entamée en octobre 2015 avec une hausse de 1,3 point pour atteindre 10,1.

² Classe d'actifs non observée sur la cible investisseurs particuliers

Indice de confiance dans le marché des matières premières

Une confiance record depuis la création du Baromètre



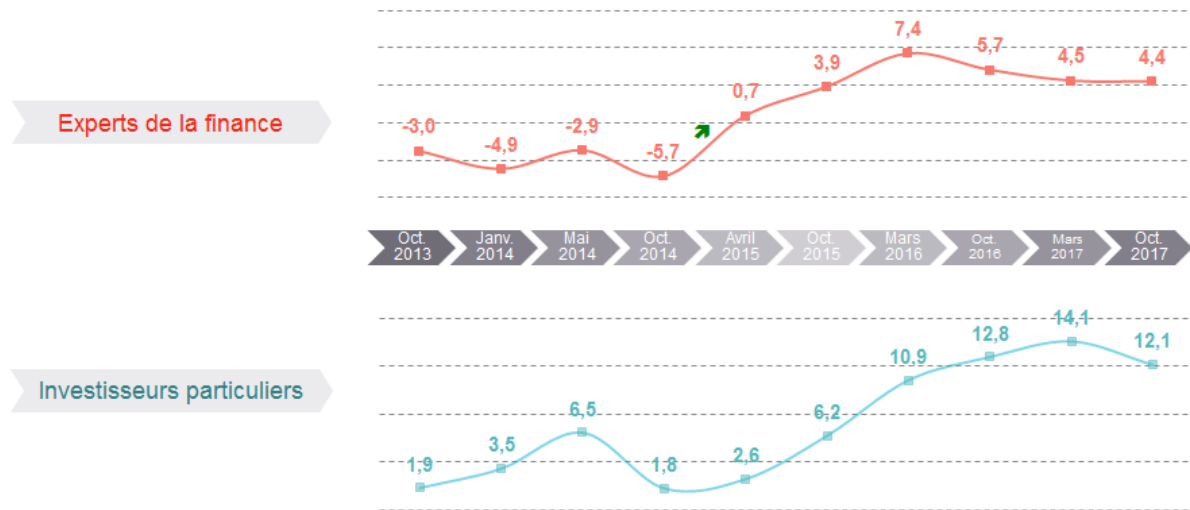
La forte hausse de confiance entamée en octobre 2015 se poursuit et atteint son plus haut niveau depuis la création du Baromètre, tant chez les experts que les particuliers.

Chez les experts, l'indice se stabilise (hausse minime de 0,2 point), pour atteindre 7,1. La hausse chez les particuliers est nettement plus sensible, à 11,1 (+2,3 points).

Les investisseurs constatent que les matières premières sont tirées par les bonnes performances du pétrole sur les derniers 6 mois. Pour eux, le marché des matières premières se consolide et les accords de l'OPEC visant à soutenir les cours par la maîtrise de l'offre semblent commencer à porter leurs fruits.

Indice de confiance dans le marché immobilier

Une confiance qui se maintient malgré une baisse minime, des divergences d'appréciation qui persistent



↗ Evolution significative par rapport à la vague précédente

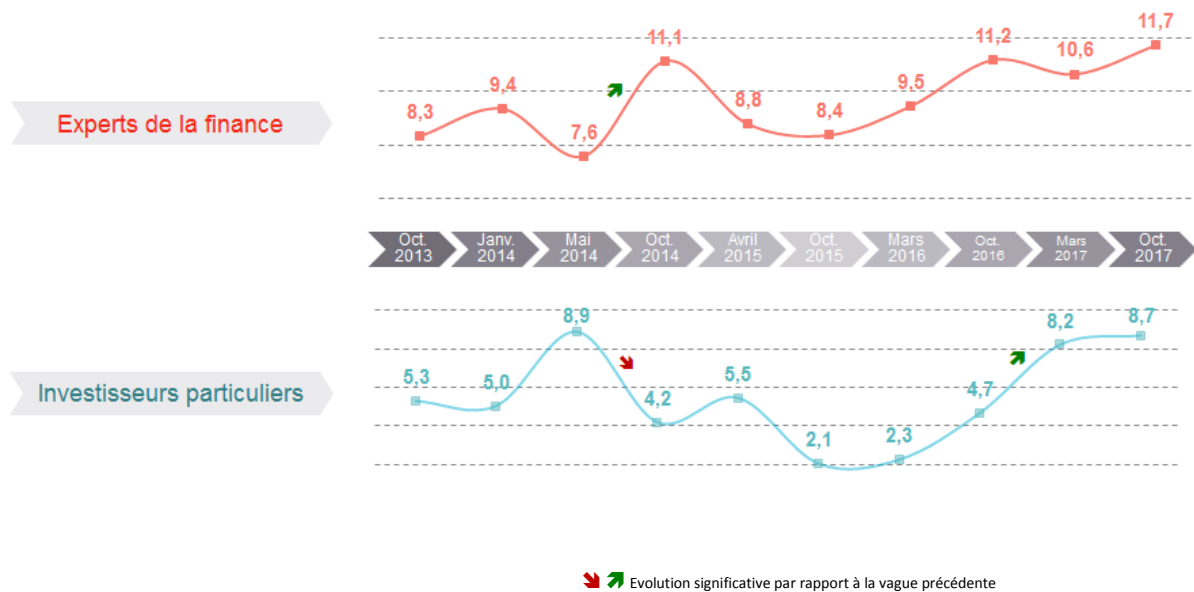
Malgré une baisse minime, la confiance reste de mise sur cette classe d'actifs. On constate cependant toujours une divergence d'appréciation entre investisseurs professionnels et particuliers.

Chez les professionnels, la faible dégradation entamée en mars 2016 se stabilise avec un indice à 4,4 (-0,1 point par rapport à mars 2017).

Chez les particuliers, la forte hausse entamée en octobre 2014 marque un coup d'arrêt avec une perte de 2 points par rapport à mars 2017 (indice de 12,1).

Indice global de volatilité

Volatilité forte attendue, record chez les experts



Les investisseurs professionnels et particuliers continuent d'anticiper une volatilité accrue dans les prochains mois.

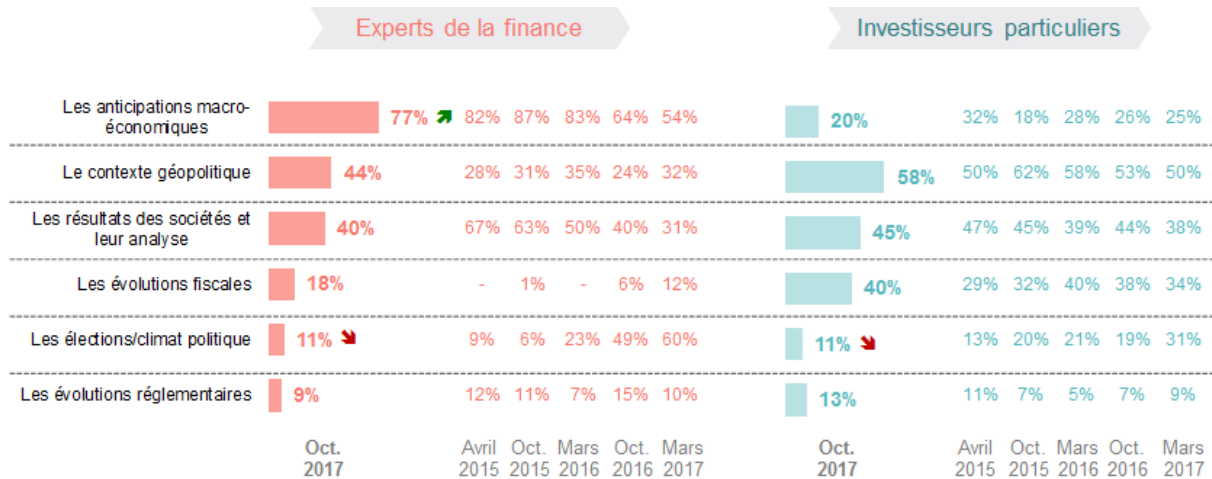
La volatilité anticipée par les professionnels augmente légèrement (+1,1 point à 11,7) mais atteint son plus haut niveau depuis la création du Baromètre. Ils anticipent particulièrement une volatilité accrue sur les actions américaines (+2,8 à son plus haut niveau depuis la création du Baromètre, à 18), les actions des pays émergents (+3 à 17,5) et le private equity (+3,3 également à son plus haut niveau à 5,5).

Les particuliers anticipent également une faible augmentation de la volatilité (+0,5 à 8,7), mais l'indice s'approche du point haut de mai 2014 (8,9). Leurs anticipations de volatilité s'accroissent notamment pour les actions européennes (+3,4 à 14,8), les obligations d'entreprises européennes (+4 à 10,9) et les obligations souveraines en zone euro (+3,2 à 7,9), qui atteignent toutes un niveau record depuis la création du Baromètre.

Les investisseurs voient dans l'incertitude monétaire, les tensions internationales, ainsi que le manque de visibilité sur le Brexit, des éléments qui pourront pousser la volatilité à la hausse.

Les facteurs qui influencent les décisions d'investissement

Un facteur politique en nette chute, des anticipations macroéconomiques fortement considérées par les professionnels



↗ ↘ Evolution significative par rapport à la vague précédente

Interrogés sur les 2 facteurs qui affecteront le plus leurs décisions d'investissement dans les 12 prochains mois, près des quatre cinquième des experts de la finance mettent en avant les anticipations macroéconomiques, en hausse de 23 points par rapport à mars 2017. Côté particuliers, ce facteur connaît une relative baisse (20%, en baisse de 5 points) et n'est que le 4^{ème} facteur le plus pris en compte par ces derniers.

Pour les investisseurs professionnels, le contexte géopolitique (44%, hausse de 12 points) est le deuxième facteur le plus important, suivi de près par les résultats des sociétés et leur analyse (40%, hausse de 9 points). Pour les investisseurs particuliers, il s'agit des deux facteurs les plus importants puisqu'ils sont respectivement déterminants pour 58% (hausse de 8 points) et 45% (hausse de 7 points) des sondés.

Le critère politique est en très forte baisse chez les investisseurs : ils ne sont plus que 11% chez les professionnels à le considérer dans leur décision d'investissement (soit une chute de 49 points chez les experts et de 20 points chez les particuliers).

Retrouvez l'ensemble des résultats de la vague 10 du Baromètre dans le document adressé avec ce communiqué de presse.

Méthodologie

Le Baromètre de Confiance des Investisseurs CSA / Ossiam repose sur une enquête réalisée auprès de deux panels. Le panel « Experts de la finance » d'une part, est composé de professionnels analystes financiers ou gérants d'actifs exerçant au sein d'institutions financières. Le panel « Particuliers » d'autre part, est composé d'investisseurs individuels avertis et actifs sur les marchés financiers.

Chaque enquête permet d'élaborer des indicateurs quantitatifs portant sur la confiance des investisseurs dans l'appréciation de certaines classes d'actifs et leurs anticipations d'évolution de la volatilité sur les 12 mois à venir. Les classes d'actifs étudiées sont les actions européennes, les actions US, les actions pays émergents, les matières premières, le private equity, les hedge funds, les obligations d'entreprises européennes, les obligations d'entreprises US et enfin les obligations souveraines zone euro.

Des questions complémentaires liées à d'autres classes d'actifs comme l'immobilier sont également posées.

Cibles de l'étude de la vague 10 : 88 experts de la finance et 101 investisseurs particuliers.

Mode de recueil : Interrogation en ligne via internet réalisée du 16 octobre au 13 novembre 2017.

Dates des précédentes vagues :

- vague 9 : 9 mai 2017
- vague 8 : 23 novembre 2016
- vague 7 : 19 avril 2016
- vague 6 : 1^{er} décembre 2015
- vague 5 : 19 mai 2015
- vague 4 : 19 décembre 2014
- vague 3 : 16 juillet 2014
- vague 2 : 11 mars 2014
- vague 1 : 20 décembre 2013

Contacts Presse :

Ossiam

FTI Consulting Strategic Communications
Stanislas Mulliez / Rémi Salvador
Téléphone : +33 1 47 03 68 10
Stanislas.mulliez@fticonsulting.com
Remi.salvador@fticonsulting.com

Natixis Investment Managers

Billie Clarricoats
Téléphone : 00 44 203 405 2189

Billie.Clarricoats@ngam.natixis.com

Institut CSA

Léda Bontosoglou
Responsable Communication
Téléphone : +33 1 57 00 58 50
leda.bontosoglou@csa.eu

A propos d'Ossiam

Ossiam est une société de gestion spécialiste du smart beta affiliée à Natixis Investment Managers. Basée à Paris, Ossiam entend être la première société en Europe proposant une gamme diversifiée d'ETF sur indices de stratégie, reposant sur des analyses quantitatives et fondamentales rigoureuses. Ossiam totalisait un encours sous gestion de 2,91 milliards d'euros au 30 novembre 2017. L'équipe et ses dirigeants réunissent des expertises complémentaires couvrant à la fois la gestion d'actifs et le trading, la recherche quantitative et fondamentale, la structuration de fonds et la maîtrise des risques de marché et des risques opérationnels. Ossiam est signataire des « Principes pour l'Investissement Responsable » des Nations Unies.

www.ossiam.com

À propos de Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers

Natixis Investment Managers accompagne les investisseurs dans la construction de portefeuilles en offrant une gamme de solutions adaptées. Riches des expertises de 26 sociétés de gestion à travers le monde, nous proposons l'approche Active ThinkingSM pour aider nos clients à atteindre leurs objectifs quelles que soient les conditions de marché. Natixis Investment Managers est classée parmi les plus grandes sociétés de gestion d'actifs dans le monde¹ (813.1 Mds d'euros d'actifs sous gestion²).

<http://fr.im.natixis.com>

Natixis Investment Managers regroupe l'ensemble des entités de gestion et de distribution affiliées à Natixis Distribution, L. P. et Natixis Investment Managers S. A. Les stratégies ne sont pas toutes disponibles dans tous les pays.

¹ Cerulli Quantitative Update : Global Markets 2017 a classé Natixis Investment Managers (anciennement Natixis Global Asset Management) 15^e plus grande société de gestion au monde, sur la base des actifs sous gestion au 31 décembre 2016.

² Valeur nette des actifs au 29 septembre 2017