



Communiqué de Presse

## **Baromètre de Confiance des Investisseurs**

### **CSA / Ossiam / Les Echos**

#### **Vague 2**

**Légère hausse des indices moyens de confiance des professionnels et particuliers**

**Progression de la confiance dans les actions européennes et US**

**Divergence d'opinion des professionnels et particuliers sur les pays émergents**

**Baisse de confiance dans les matières premières**

**Paris, le 11 mars 2014** - Ossiam, la société de gestion spécialiste du smart beta<sup>1</sup> et des ETF de stratégie, filiale de Natixis Global Asset Management, dévoile les résultats de la vague 2 de son baromètre évaluant la confiance des investisseurs français, institutionnels et particuliers. Ce baromètre est réalisé conjointement avec l'Institut CSA et le quotidien Les Echos.

#### **Principaux enseignements de la vague 2**

L'indice moyen de confiance dans les marchés financiers progresse, tant chez les professionnels (4,2 contre 2,4) que chez les particuliers (5,6 contre 2,5). L'indice moyen d'anticipation de la volatilité (positif lorsque la volatilité est anticipée en hausse dans les 12 prochains mois) est relativement stable chez les particuliers (5,0 contre 5,3) et en légère progression chez les professionnels (9,4 contre 8,3).

Comme lors de la vague précédente réalisée en octobre 2013, les actions européennes sont la classe d'actifs bénéficiant du meilleur indice de confiance, en progression tant chez les investisseurs particuliers que professionnels. La confiance dans les actions US reste forte, avec une progression significative de l'indice, particulièrement marquée chez les particuliers.

Concernant les actions des pays émergents, la divergence entre catégories d'investisseurs est nette. Alors qu'en octobre 2013, les investisseurs professionnels étaient neutres sur cette classe d'actifs, ils font désormais état d'une défiance marquée. Au contraire, les particuliers

---

<sup>1</sup> *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.*

accordent aujourd'hui une confiance mesurée à cette classe d'actifs, qu'ils plaçaient en zone négative lors de la vague d'enquête précédente.

Sur les matières premières, les professionnels, qui faisaient déjà état d'une défiance significative pour cette classe d'actifs lors de la précédente vague, confirment leur opinion. Les particuliers commencent à rejoindre les professionnels : leur confiance dans le marché des matières premières s'érode.

Les opinions des investisseurs divergent aussi sur l'immobilier. Les investisseurs particuliers estiment que l'évolution du marché de l'immobilier sera plus favorable dans les 12 prochains mois, de manière plus marquée que lors de la vague précédente, alors que les investisseurs professionnels font preuve d'une défiance accrue.

Interrogés sur les principaux facteurs qui influenceront leurs décisions d'investissement en 2014, les professionnels citent prioritairement l'évolution de la politique monétaire de la banque centrale américaine tandis que les particuliers privilégient l'évolution des dettes souveraines européennes ainsi que la politique monétaire de la BCE.

*Pour obtenir une synthèse de la vague initiale du baromètre vous pouvez adresser votre demande à FTI Consulting ou CSA (voir coordonnées ci-dessous).*

## **Méthodologie**

Le baromètre de confiance des investisseurs CSA / Ossiam / Les Echos repose sur une enquête réalisée auprès de deux panels. Le panel « Experts de la finance » d'une part, composé de professionnels analystes financiers ou gérants d'actifs exerçant au sein d'institutions financières. Le panel « Particuliers » d'autre part, 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 prochains mois. 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 l'actualité ou à d'autres classes d'actifs comme l'immobilier sont également posées. Les résultats de la prochaine enquête du baromètre, qui devraient être publiés à la fin du premier semestre 2014, permettront de mesurer les évolutions des opinions des panelistes.

**Cibles de l'étude de la vague 2** : 94 Experts de la finance et 101 Investisseurs particuliers

**Mode de recueil** : Recrutement téléphonique du panel d'experts de la finance puis interrogation en ligne via Internet. Interrogation directement en ligne via Internet pour les particuliers investisseurs. Terrain réalisé du 15 au 28 janvier pour les particuliers investisseurs et du 15 janvier au 3 février pour les experts de la finance sur la base d'un questionnaire court de 5 minutes maximum.

## **Contacts Presse :**

*Ossiam*

FTI Consulting Strategic Communications

Guillaume Granier / Nicolas Jehly

Téléphone : +33 1 47 03 68 10

[Guillaume.granier@fticonsulting.com](mailto:Guillaume.granier@fticonsulting.com)

[Nicolas.jehly@fticonsulting.com](mailto:Nicolas.jehly@fticonsulting.com)

*Natixis Global Asset Management*

Christian Silianoff

Téléphone : +33 1 78 40 90 44

[Christian.silianoff@globalam.natixis.com](mailto:Christian.silianoff@globalam.natixis.com)

*Institut CSA*

Léda Bontosoglou

Responsable Communication

Téléphone : +33 1 57 00 58 50

[leda.bontosoglou@csa.eu](mailto:leda.bontosoglou@csa.eu)

## **A propos d'Ossiam**

Ossiam est une société de gestion spécialiste du smart beta affiliée à Natixis Global Asset Management. 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 1 072 millions d'euros au 31 décembre 2013. 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.

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

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

Natixis Global Asset Management figure parmi les 15 premiers gestionnaires d'actifs mondiaux en termes d'actifs sous gestion (1). Ses sociétés de gestion affiliées proposent des produits de placements conçus pour accroître et protéger le patrimoine et le capital retraite d'une clientèle d'investisseurs institutionnels et de particuliers. Son réseau de distribution propre lui permet de proposer les produits de ses affiliés dans le monde entier. La société met en commun les compétences d'un ensemble de sociétés de gestion spécialisées en Europe, aux États-Unis et en Asie pour offrir une large gamme de stratégies d'investissement en actions, en obligations et en gestion alternative.

Basée à Paris et à Boston, Natixis Global Asset Management totalisait un encours sous gestion de 629 milliards d'euros au 31 décembre 2013. Natixis Global Asset Management 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'actifs, de distribution et de services de Natixis Global Asset Management S.A. comprennent : Absolute Asia Asset Management ; AEW Capital Management ; AEW Europe ; AlphaSimplex Group ; Aurora Investment Management ; Capital Growth Management ; Caspian Private Equity ; Darius Capital Partners ; Gateway Investment Advisers ; H2O Asset Management ; Hansberger Global Investors ; Harris Associates ; IDFC Asset Management Company ; Loomis, Sayles & Company ; MacDonnell Investment Management ; Mirova ; Natixis Asset Management ; Ossiam ;

Reich & Tang Asset Management ; Snyder Capital Management ; Vaughan Nelson Investment Management ; Vega Investment Managers.

*(1) Cerulli Quantitative Update: Global Markets 2013 a classé Natixis Global Asset Management au rang de 15<sup>ème</sup> gestionnaire d'actifs au monde en termes d'actifs sous gestion au 31 décembre 2012.*