

L'ETF Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value dépasse le seuil du milliard de dollars pour son deuxième anniversaire

Ossiam, la société de gestion spécialiste du *smart beta*¹ et des ETF de stratégie, filiale de Natixis Global Asset Management (NGAM), annonce aujourd'hui que son ETF Ossiam Shiller Barclays CAPE® US Sector Value TR a dépassé le seuil du milliard de dollars en actifs sous gestion au mois de juin.

L'ETF, disponible en trois classes d'actions (USD, EUR et EUR-hedgé) cotées sur le London Stock Exchange, XETRA, Euronext Paris, Borsa Italiana et sur la SIX, réplique l'indice Shiller Barclays CAPE® US Sector Value Net TR. Sa stratégie de rotation sectorielle est l'une des deux stratégies d'Ossiam répliquant les indices Shiller Barclays CAPE® Sector Value. Les indices, développés conjointement par Barclays et le professeur Robert Shiller, utilisent comme indicateur le Relative CAPE® (Cyclically Adjusted Price-to-Earnings) pour identifier les secteurs qui sont sous-évalués. Depuis son lancement il y a deux ans, divers types d'investisseurs européens et américains ont contribué au développement de la stratégie, notamment des compagnies d'assurance, des fonds de pension et des gestionnaires de patrimoine.

Les classes d'actions EUR et USD ont été lancées en juin 2015. Une troisième classe d'actions EUR-hedgée a été lancée en mai 2017 suite à une demande des investisseurs. Depuis son lancement en juin 2015, le fonds a généré une performance de 30,84%, contre 17,67% pour de l'indice S&P 500 Net TR au cours de la même période².

Le professeur Shiller a déclaré : « *Le marché boursier américain semble a priori cher au vu des standards mondiaux actuels, mais ce n'est pas le cas de tous les secteurs. Il apparaît pertinent de détenir une partie d'un portefeuille diversifié en valeurs américaines, comme les produits Ossiam-Shiller-Barclays CAPE US le permettent. Je remercie vivement les équipes d'Ossiam et de Barclays pour le travail de qualité qu'elles ont accompli pour rendre les produits CAPE® accessibles à tant de personnes.* »

Bruno Poulin, Président d'Ossiam, a déclaré : « *Depuis son lancement, cet ETF est l'un de nos plus populaires auprès des investisseurs, car il génère des rendements positifs réguliers dans des conditions de marché diverses en utilisant le ratio CAPE® comme fondement de valorisation de la stratégie. Nous sommes fiers que notre partenariat avec le professeur Shiller et Barclays Bank soit devenu un succès durable.* »

« *Nous sommes ravis du grand intérêt des clients pour notre collaboration de longue date avec Ossiam* » a déclaré Nicolas Aractingi, directeur de l'équipe Quantitative Investment Strategies de Barclays. « *Le succès des deux produits montre que les ETF Ossiam Shiller Barclays CAPE® sont un moyen efficace pour de nombreux clients d'accéder à cette famille d'indices smart beta.* »

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

² au 30 juin 2017, à la clôture de la bourse pour la classe d'action UCITS ETF 1C (USD)

Le ratio CAPE® est issu des travaux du professeur Robert Shiller et de John Campbell (1988). De la même manière que pour le ratio PE (Price/Earnings), l'intuition sous-jacente au ratio CAPE® est qu'un faible ratio indique généralement des rendements futurs positifs alors qu'un ratio élevé signale quant à lui une contraction du marché. Une des limites du ratio PE, pour les investisseurs de moyen/long terme, est qu'il ne s'appuie que sur les données des 12 derniers mois. Or, les (earnings) bénéfiques 1 an ont tendance à être des indicateurs influencés par les cycles économiques et présentent par conséquent une instabilité potentielle. Afin de pallier ce problème, le ratio CAPE® utilise une moyenne des bénéfiques à plus long terme, c'est-à-dire le rapport entre les prix actuels d'un actif et la moyenne des bénéfiques sur 10 ans ajustée de l'inflation.

Le Professeur Robert Shiller a étendu l'utilisation de cet indicateur CAPE® aux secteurs et a conçu, en collaboration avec Barclays, une stratégie de sélection de secteurs fondée sur ce ratio. Cette stratégie utilise à cet effet l'indicateur Relative CAPE®, une version normalisée du ratio CAPE®, pour sélectionner les secteurs du marché européen ou du marché américain sous-évalués sur un cycle long.

-- Fin --

Contacts Presse :

Ossiam

FTI Consulting Strategic Communications

Stanislas Mulliez / Guillaume Granier

Téléphone : +33 1 47 03 68 10

Stanislas.Mulliez@fticonsulting.com

Guillaume.granier@fticonsulting.com

Natixis Global Asset Management

Christian Silianoff

Téléphone : +33 1 78 40 90 44

Christian.silianoff@ngam.natixis.com

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 2,42 milliards d'euros au 31 mai 2017. 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 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 mondial¹. Un accès à plus de 20 sociétés de gestion spécialisées nous permet d'offrir une large gamme de solutions et de répondre à toutes les opportunités stratégiques. De la conception à la mise en œuvre, Natixis Global Asset Management 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 €837.5 milliards au 31 Mars 2017.² 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 Investement Advisors³ ; AEW Capital Management ; AEW Europe ; AlphaSimplex Group ; Axeltis ; Darius Capital Partners ; ; DNCA Investments⁴ ; Dorval Finance⁵ ; Emerise⁶ ; Gateway Investment Advisers ; H2O Asset Management⁵ ; Harris Associates ; IDFC Asset Management Company ; Loomis, Sayles & Company ; Managed Portfolio Advisors³ ; McDonnell Investment Management; Mirova⁵ ; Natixis Asset Management ; Ossiam ; Seeyond⁷ ; 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.

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).

1 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.

2 Source : Natixis Global Asset Management au 31 mars 2017.

3 Une division de NGAM Advisors, L.P.

4 Une marque de DNCA Finance.

5 Une filiale de Natixis Asset Management

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