

Ossiam lance un ETF obligataire smart beta répliquant l'indice Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit

Paris, le 14 février 2018 – Ossiam, la société de gestion spécialiste du smart beta affiliée à Natixis Investment Managers, a listé l'ETF Ossiam Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit ETF (MOOC FP) sur Euronext Paris. Ce nouvel ETF obligataire smart beta réplique l'indice Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit. Cet indice se démarque des indices crédits traditionnels en cherchant à accroître le rendement d'une sélection liquide et diversifiée d'obligations d'entreprises libellées en EUR et de notation *investment grade* tout en limitant l'exposition au risque de crédit.

La sélection des titres s'appuie sur l'indicateur « public-firm EDF™ » (*Expected Default Frequency*) de Moody's Analytics. Cette mesure prospective du risque de crédit calcule les probabilités de défauts associées à chaque émetteur en s'appuyant à la fois sur des informations issues des marchés boursiers et sur la structure capitalistique de la société. En combinant les mesures EDF™ à des données spécifiques à chaque émission, Moody's Analytics produit également une mesure de spread de crédit, le FVS (*Fair Value Spread*) qui permet d'identifier les titres potentiellement sous-évalués. EDF™ et le FVS sont ensuite combinés au sein d'une approche mettant en avant liquidité et maîtrise des coûts de transaction pour apporter aux investisseurs une exposition au segment des obligations d'entreprise de grande qualité.

Bruno Poulin, Président d'Ossiam, a déclaré : « *La stratégie d'Ossiam s'adresse aux investisseurs de long terme qui privilégient des rendements réguliers d'obligations de qualité, émises par des entreprises au business model solide, et bénéficiant d'une bonne réputation sur le marché des capitaux. C'est parce que nous savons combien il est difficile de faire des anticipations de marché que nous proposons cette stratégie d'investissement systématique reposant sur les performances de long terme des entreprises, leur valorisation de marché ainsi que la structure de leur capital. Celle-ci apporte aux investisseurs une base rationnelle pour la sélection d'obligations d'entreprises de qualité.* »

Timo Pfeiffer, Responsable de la Recherche de Solactive, a commenté : « *L'indice Solactive Moody's Analytics IG EUR Select Credit est unique sur le marché. Les stratégies smart beta obligataires n'ont jusqu'à présent représenté qu'une part réduite de la demande mondiale sur le smart beta qui reste dominée par les actions. Néanmoins le smart beta tend à se développer de plus en plus dans l'univers obligataire et nous sommes heureux de contribuer à cette tendance avec ce nouvel indice.* »

David Munves, Managing Director chez Moody's Analytics, a ajouté : « *Nous nous réjouissons d'accompagner Ossiam dans le lancement de son nouvel ETF. Notre plateforme Moody's Analytics CreditEdge mesure le risque crédit et la valorisation relative des entreprises en agrégeant les données EDF™ et Fair Value Spread (FVS). Nos outils étaient déjà utilisés par de nombreuses banques, compagnies d'assurance, gestionnaires de fonds et entreprises. Avec ce nouvel ETF dédié aux obligations, nos outils voient leur périmètre d'utilisation s'élargir.* »

Méthodologie de l'indice

La méthodologie sélectionne un portefeuille liquide et investissable d'obligations issues de l'indice Solactive Euro IG Corporate (l'univers d'investissement) qui est dans un premier temps filtré pour ne retenir que les obligations les plus liquides. Un second filtre qui s'appuie sur la mesure EDF™ de Moody's Analytics vise à exclure les obligations pour lesquelles le risque de dépréciation est le plus élevé. La dernière étape du processus consiste à comparer l'OAS (*Option Adjusted Spread*) des titres à leur FVS (*Fair Value Spread*) pour sélectionner les 100 émissions les plus sous-évaluées. L'indice, qui maintient un profil de durée et une exposition sectorielle similaire à l'univers d'investissement, est équilibré, rebalancé trimestriellement et limite l'exposition maximale à 5% par émetteur. L'indice est calculé et publié par Solactive.

Une classe d'action capitalisante (1C) est disponible sur Euronext Paris avec un ratio de frais total de 0,35% (code ISIN : LU1093307442).

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



À 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 2,95 milliards d'euros au 31 janvier 2018. 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

- Suite -



À propos de Moody's Analytics

Moody's Analytics aide les marchés de capitaux et les professionnels de la gestion des risques à travers le monde à répondre à un marché en évolution en toute confiance. La société offre des outils uniques et des meilleures pratiques pour mesurer et gérer les risques grâce à son expertise et son expérience dans l'analyse de crédit, la recherche économique et la gestion des risques financiers. En fournissant des logiciels de pointe, des services de conseil et de la recherche, y compris l'analyse exclusive de Moody's Investors Service, Moody's Analytics intègre et personnalise ses offres pour répondre à des défis commerciaux spécifiques. Les recherches effectuées par Moody's Analytics ne reflètent pas les opinions de Moody's Investors Service. Les deux entités sont des filiales de Moody's Corporation (NYSE: MCO), mais fonctionnent indépendamment les unes des autres. Les notations de crédit et les publications de Moody's ne sont pas destinées à être utilisées comme point de référence par ce terme, étant donné que ce terme est défini à des fins réglementaires et ne doit pas être utilisé de quelque manière que ce soit qui pourrait être considéré comme un point de référence. Moody's Analytics ne fournit pas de services ou de produits de conseil en investissement. Moody's Corporation a réalisé un chiffre d'affaires de \$4,2 milliards en 2017, emploie environ 11,900 personnes dans le monde et maintient une présence dans 41 pays. De plus amples informations sont disponibles sur moodysanalytics.com.



À propos de Solactive

Solactive AG est l'un des acteurs majeurs dans le domaine des indices. Ce fournisseur allemand couvrant l'ensemble des classes d'actifs est spécialisé dans les indices sur mesure, et se charge de leur conception, de leur calcul et de leur diffusion dans le monde entier. Au 31 janvier 2018, Solactive AG calcule des indices pour plus de 400 clients en Europe, en Amérique et en Asie. Environ 200 milliards de dollars sont investis dans des produits liés à des indices calculés par la société à l'échelle du globe, principalement via 350 ETF. Solactive AG a été créée en 2007 et est basée à Francfort. www.solactive.com



À propos de 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) 15e 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