

Natixis Investment Managers dévoile les résultats de son étude annuelle des perspectives 2025 des Grandes Institutions Financières

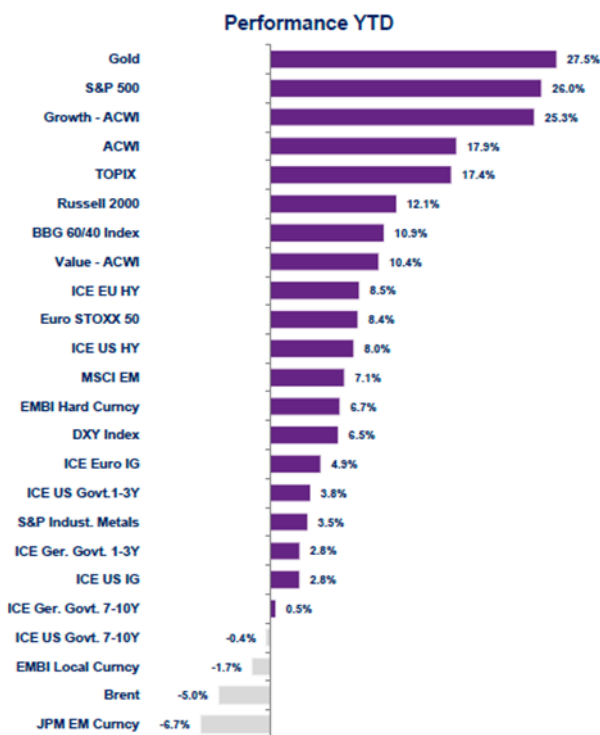
Paris, le 20 janvier 2025 – Julien Dauchez, Responsable des activités de Conseil chez Natixis Investment Managers Solutions, a présenté les résultats de l’étude annuelle menée sur les perspectives 2025 des Grandes Institutions Financières mondiales (GIF). Après une année 2024 marquée par de solides performances sur les marchés, ces dernières affichent un optimisme notable pour l’année à venir, où la crainte de manquer des opportunités prend le pas sur les inquiétudes liées aux valorisations.

2024 : Un bilan positif

L’année 2024, débutée dans un climat de désaccord, s’est achevée avec davantage de consensus. Natixis Investment Managers Solutions, dans le cadre de son étude annuelle des perspectives publiques des GIF, a identifié les grandes tendances et leur évolution. Les données de cette année mettent en lumière plusieurs facteurs expliquant l’optimisme croissant.

Tout d’abord, 2024 s’est révélée être une année favorable pour la majorité des classes d’actifs. Comme l’illustre le graphique ci-dessous, à l’exception de la dette des marchés émergents en monnaie locale et du pétrole, presque toutes les classes d’actifs ont affiché des performances stables ou positives. Certaines catégories, telles que l’or, les actions américaines et plus généralement les actions de croissance, ont enregistré des résultats particulièrement remarquables.

Financial assets 2024 YTD performance
(in local currency, as at 23.12.2024)



Source : Natixis IM Solutions : Natixis IM Solutions, au 23 décembre 2024

Source : Natixis IM Solutions, sur la base d'informations publiées par certaines des plus grandes institutions financières mondiales ("GIF") identifiées par Natixis IM. Toutes les GIF n'ont pas explicitement mentionné leur allocation pour chaque classe d'actifs présentée dans la matrice, auquel cas des hypothèses ont été formulées sur la base des vues macroéconomiques de la GIF concernée. L'objectif principal de cette matrice est de comparer l'allocation d'actifs des GIF.

Les thèmes qui façonneront 2025

Contexte macroéconomique

L'année 2024, marquée par plusieurs élections, s'est conclue avec la réélection de Donald Trump à la présidence des États-Unis. Ce retour a déplacé l'attention en 2025 de l'incertitude politique vers l'incertitude **des** politiques. Les investisseurs se demandent dans quelle mesure ses promesses de campagne se traduiront en mesures effectives et à quel moment leurs impacts seront perceptibles sur l'économie américaine.

La réponse de la Chine à la menace des droits de douane américains demeure également un sujet de préoccupation majeur. Plus globalement, des divergences sont attendues entre les principales régions économiques, que ce soit en termes de croissance ou d'orientations budgétaires et monétaires.

L'état des finances publiques est cité par les Grandes Institutions Financières comme un enjeu critique. Le plafond de la dette américaine reste un sujet controversé, comme en témoigne la conclusion tardive d'un nouvel accord. Par ailleurs, le FMI et la Banque des règlements internationaux ont récemment exprimé leurs inquiétudes concernant les niveaux d'endettement mondiaux, une préoccupation qui pourrait expliquer l'intérêt accru des marchés pour l'or au cours de l'année écoulée.

Marchés actions

Un consensus clair se dégage parmi les GIF sur la domination attendue des États-Unis en matière de performances boursières au premier semestre 2025. Cette dynamique serait soutenue par une forte croissance des bénéficiaires, des perspectives de déréglementation et de réductions fiscales. Une baisse des coûts d'emprunt pourrait également relancer les opérations de fusions-acquisitions et les rachats d'actions.

Certaines perspectives prévoient une reprise s'étendant non seulement à d'autres segments du marché américain, mais également à d'autres marchés actions.

Par ailleurs, des opportunités sont identifiées dans la transition verte (hors États-Unis), favorisée par l'augmentation continue de la consommation mondiale d'électricité, ainsi que dans les actions des marchés émergents, qui pourraient bénéficier d'un affaiblissement du dollar.

En ce qui concerne la Chine, certaines GIF anticipent des mesures de stimulation de la demande intérieure en réponse à la position plus agressive de la Maison Blanche. Ces politiques pourraient soutenir les actions chinoises, tandis que la résilience de l'Inde et de l'Indonésie observée l'année dernière devrait se poursuivre.

Marchés obligataires

À l'instar de 2024, la majorité des GIF surpondèrent les marchés obligataires en 2025. Les bons du Trésor américain et les obligations mondiales sont perçus comme des opportunités intéressantes, tant en termes de prix que de rendement, et offrent une protection contre une éventuelle correction des marchés actions.

Concernant le crédit, malgré des niveaux historiquement élevés, les GIF recommandent principalement d'investir dans du crédit *investment grade* aux États-Unis et en Europe. Les perspectives sont plus réservées sur le crédit *high yield*, bien que la plupart des GIF adoptent une posture neutre ou surpondérée.

Les expressions comme « approche bottom-up » et « focus on quality » reviennent fréquemment, soulignant l'importance d'une sélection active dans ce domaine. Les GIF se montrent également plus optimistes sur les obligations européennes que sur les marchés d'actions européens, en raison des politiques accommodantes attendues de la Banque centrale européenne.

Actifs privés

Un thème récurrent dans les perspectives des GIF réside dans l'importance accrue des marchés d'actifs privés, perçus à la fois comme une source de diversification et de rendement potentiel.

Plusieurs facteurs soutiennent cette classe d'actifs : la solidité des marchés boursiers, le regain d'intérêt pour les introductions en bourse, les faibles coûts d'emprunt et un environnement réglementaire favorable, notamment en Europe. Ces éléments alimentent l'optimisme des GIF quant au potentiel de rendement des actifs privés en 2025.

Stratégies d'investissement pour 2025

Les rapports des Grandes Institutions Financières mondiales indiquent que peu d'acteurs prévoient de rester en retrait en 2025. Les liquidités sont mises de côté au profit des actions, tandis que les obligations continuent d'offrir des opportunités intéressantes, bien que la qualité soit soulignée comme un critère clé.

Enfin, la diversification reste un message central. Si l'optimisme prédomine, il semble s'expliquer en partie par les incertitudes élevées qui poussent les GIF à privilégier une approche prudente et diversifiée sur les marchés.

Glossaire

Classe d'actifs : Catégorie d'investissements regroupant des actifs ayant des caractéristiques similaires. Les classes d'actifs les plus courantes incluent les actions, les obligations, les liquidités, l'immobilier et les matières premières.

Bullish (haussier) : Terme désignant une perspective positive sur un marché ou un actif, suggérant une anticipation d'augmentation des prix.

Baissier : Perspective inverse de "haussier", indiquant une attente de baisse des prix pour un marché ou un actif.

Actions : Titres de propriété d'une société. L'achat d'une action représente une participation dans le capital de cette entreprise.

Obligataire : Investissements procurant des rendements sous forme d'intérêts fixes ou réguliers, ainsi que le remboursement du capital à l'échéance. Exemple typique : les obligations.

Marchés émergents : Économies en développement rapide, caractérisées par une forte croissance et une industrialisation accrue. Ces marchés comportent généralement des risques et des rendements potentiels plus élevés que ceux des marchés développés.

Marché à haut rendement : Segment obligataire où les titres offrent des taux d'intérêt plus élevés en raison d'un niveau de risque accru.

Investment Grade : Obligations présentant un faible risque de défaillance, perçues comme plus sûres que les obligations à haut rendement.

M&A (fusions et acquisitions) : Processus impliquant la fusion de deux entreprises en une seule entité ou l'achat d'une entreprise par une autre. Ces opérations visent souvent la croissance ou l'expansion.

Rachat d'actions : Pratique par laquelle une entreprise achète ses propres actions sur le marché, réduisant ainsi le nombre d'actions en circulation et augmentant souvent la valeur des actions restantes.

Diversification : Stratégie de gestion des risques consistant à répartir les investissements entre diverses classes d'actifs ou secteurs pour limiter l'exposition à un risque unique.

Plafond de la dette : Limite légale, fixée par le Congrès américain, sur le montant total que le gouvernement fédéral peut emprunter. Une fois atteint, aucun nouvel emprunt n'est autorisé sans relèvement de cette limite.

Banque centrale : Institution nationale responsable de fournir des services financiers au gouvernement et aux banques commerciales, tout en gérant la politique monétaire.

Environnement réglementaire : Ensemble des lois et règlements encadrant les marchés et institutions financières, influençant directement leur fonctionnement.

Actifs privés : Investissements réalisés dans des entreprises ou fonds non cotés en bourse, incluant notamment le private equity, l'immobilier ou le capital-risque.

Qualité : Terme désignant la solidité financière et les performances d'une entreprise ou d'un investissement.

Les actifs de qualité sont souvent perçus comme plus stables et moins risqués.

Surpondération : Situation où un investisseur détient une proportion plus importante d'un actif particulier dans son portefeuille, par rapport à un indice de référence.

Sous-pondération : À l'inverse de la surpondération, reflète une proportion moindre d'un actif spécifique dans un portefeuille comparativement à l'indice de référence.

Neutre : Position adoptée lorsqu'un investisseur n'exprime aucune conviction marquée sur la hausse ou la baisse d'un actif, adoptant ainsi un point de vue équilibré.

Performance du marché : Évaluation globale des résultats d'un marché ou d'une classe d'actifs, souvent mesurée par des indices comme le S&P 500 ou le Dow Jones Industrial Average.

À propos de Natixis Investment Managers :

L'approche multi-boutique de Natixis Investment Managers permet aux clients de bénéficier de la réflexion et de l'expertise ciblée de plus de 15 gérants actifs. Classé parmi les plus grands gestionnaires d'actifs¹ au monde avec 1 279 milliards d'euros d'actifs sous gestion², Natixis Investment Managers propose une gamme de solutions diversifiées couvrant différents types de classes d'actifs, de styles de gestion et de véhicules, y compris des stratégies et des produits innovants en matière d'environnement, de social et de gouvernance (ESG) dédiés au développement de la finance durable. Nous travaillons en partenariat avec nos clients afin de comprendre leurs besoins personnels et de leur fournir des informations et des solutions d'investissement adaptées à leurs objectifs à long terme.

Basée à Paris et à Boston, Natixis Investment Managers fait partie du pôle Global Financial Services du Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France à travers les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne. Les sociétés de gestion affiliées à Natixis Investment Managers comprennent AEW, DNCA Investments³, Dorval Asset Management, Flexstone Partners, Gateway Investment Advisers, Harris | Oakmark, Investors Mutual Limited, Loomis, Sayles & Company, Mirova, MV Credit, Naxicap Partners, Ossiam, Ostrum Asset Management, Seventure Partners, Thematics Asset Management, Vauban Infrastructure Partners, Vaughan Nelson Investment Management et WCM Investment Management. Nous proposons également des solutions d'investissement par le biais de Natixis Investment Managers Solutions et Natixis Advisors, LLC. Toutes les offres ne sont pas disponibles dans toutes les juridictions. Pour plus d'informations, veuillez consulter le site Internet de Natixis Investment Managers à l'adresse im.natixis.com | LinkedIn: [linkedin.com/company/natixis-investment-managers](https://www.linkedin.com/company/natixis-investment-managers).

Les groupes de distribution et de services de Natixis Investment Managers comprennent Natixis Distribution, LLC, une société de courtage à vocation limitée et le distributeur de diverses sociétés d'investissement enregistrées aux États-Unis pour lesquelles des services de conseil sont fournis par des sociétés affiliées de Natixis Investment Managers, Natixis Investment Managers International (France), et leurs entités de distribution et de services affiliées en Europe et en Asie.

Contacts Presse :

Natixis Investment Managers

Stéphanie Mallet Dufour
stephanie.mallet@natixis.com
06 23 94 60 61
Géraldine Mateos
geraldine.mateos@natixis.com
07 78 11 56 15

Steele & Holt

Esteban Mayan
esteban@steeleandholt.com
06 31 92 22 82
Rosalie Porquet
rosalie@steeleandholt.com
06 84 81 65 60

¹ L'enquête réalisée par Investment & Pensions Europe/Top 500 Asset Managers 2024 a classé Natixis Investment Managers à la 19^{ème} place des plus grands gestionnaires d'actifs au monde, sur la base des actifs sous gestion au 31 décembre 2023.

² Les actifs sous gestion (AUM) au 30 septembre 2024 des actuelles entités affiliées sont de 1 427,2 milliards de dollars (soit 1 279,0 milliards d'euros). Les actifs sous gestion, tels que déclarés, peuvent inclure des actifs notionnels, des actifs gérés, des actifs bruts, des actifs d'entités affiliées détenues par des minorités et d'autres types d'actifs sous gestion non réglementaires gérés ou gérés par des sociétés affiliées à Natixis Investment Managers.

³ Une marque de DNCA Finance.

Notes complémentaires

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

Pour obtenir un résumé des droits des investisseurs dans la langue officielle de votre juridiction, veuillez consulter la section de documentation légale du site web (im.natixis.com/intl/intl-fund-documents)

En France : Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

L'entité susmentionnée est une unité de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, elle ne garantit pas l'exactitude, y compris celles des tierces parties, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie. Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire. Natixis Investment Managers peut décider de cesser la commercialisation de ce fonds conformément à la législation applicable.