

Les six tendances de l'investissement en actifs privés en 2024

La recherche de nouvelles sources de rendement a entraîné un boom de l'investissement en actifs privés au cours des 15 années qui ont suivi la crise financière de 2008. Et rares sont ceux qui prévoient un ralentissement de la demande à l'avenir. Les investisseurs continuent en effet de se tourner vers les actifs privés, alors que l'économie est passée d'un environnement de taux bas et de croissance élevée à un environnement marqué par des taux plus élevés et des craintes de récession – qui ne se sont toujours pas concrétisées. Dans sa dernière étude, **Natixis Investment Managers** estime ainsi que l'investissement en actifs privés occupera une place centrale dans les portefeuilles des investisseurs institutionnels et individuels, qu'il s'agisse du capital-investissement, de la dette privée, des infrastructures ou de l'immobilier, et dégage six tendances pour 2024.

1. Le portefeuille 60/40 est peut-être de retour, mais tiendra-t-il ses promesses en 2024 ?

L'année dernière, les portefeuilles 60/40, composés à 60% d'actions et à 40% d'obligations, ont enregistré leurs meilleures performances depuis 2019. Malgré cela, la corrélation entre le S&P 500 et l'indice Bloomberg US Aggregate Bond a atteint son plus haut niveau depuis 40 ans, donnant aux investisseurs professionnels de bonnes raisons de repenser leur stratégie et de se tourner vers les marchés privés pour diversifier leurs allocations en 2024. Dans l'ensemble, 65% des investisseurs institutionnels affirment qu'une allocation 60/20/20, intégrant des investissements alternatifs, est plus susceptible de surperformer cette année et beaucoup privilégient les investissements privés pour se diversifier.

2. Malgré un risque de saturation du marché, les investisseurs avisés continuent de miser sur les actifs privés

Avec plus de 11 000 milliards de dollars investis dans des actifs privés, on peut raisonnablement s'inquiéter d'une saturation du marché. Mais les difficultés à trouver des transactions ne freineront pas l'engouement des investisseurs institutionnels en 2024, 60% d'entre eux restant optimistes à l'égard du capital-investissement. Ils sont en effet 66% à estimer qu'il existe encore un delta significatif entre les rendements sur les marchés privés et ceux sur les marchés listés.

3. La dette privée prend de l'ampleur à mesure que les conditions de prêt traditionnel se resserrent

Alors que la hausse des taux d'intérêt se traduit par un resserrement des conditions de prêts traditionnels de la part des banques, les prêteurs privés interviennent pour combler le vide. Les institutionnels prévoient à 66% que davantage de dette privée sera émise en 2024 pour répondre à la demande croissante des emprunteurs, et 64% sont optimistes à l'égard de cette classe d'actifs. La concurrence pour dénicher de nouvelles opérations risque d'être féroce, puisque 45% des sondés déclarent vouloir augmenter leurs allocations en dette privée cette année - plus que tout autre investissement alternatif.

4. La tech représente le secteur le plus prometteur, sur fond de boom de l'IA

Le récent boom de l'Intelligence Artificielle incite 66% des investisseurs à penser que celle-ci devrait stimuler la croissance de la tech, faisant du secteur un terrain de jeu privilégié pour le capital-investissement. Les institutionnels devraient également trouver de belles opportunités dans les secteurs connexes à la tech. Par ailleurs, 37% des sondés estiment que les infrastructures devraient également bénéficier de cette croissance, via notamment les data centers, et une proportion similaire

prédissent un bel avenir au secteur de la santé, qui bénéficiera de facteurs démographiques liés au vieillissement des baby-boomers.

5. L'ESG : la meilleure opportunité en 2024

L'intérêt des investisseurs pour les investissements responsables reste élevé, 87% des sondés détenant des obligations vertes ayant déclaré qu'ils maintiendront (44%) ou augmenteront (43%) leur allocation dans cette classe d'actifs en 2024. 35% affirment même que ces investissements représentent la meilleure opportunité pour les marchés privés cette année. Au sein de l'univers des actifs privés et alternatifs, les investisseurs privilégient le capital-investissement (41%) et les infrastructure (39%) pour leurs investissements en ESG.

6. La démocratisation des actifs privés continue de gagner du terrain

Plus du tiers (34%) des investisseurs individuels sont intéressés par l'investissement en actifs privés, et 64 % déclarent que la nature à long terme de l'épargne-retraite en fait une stratégie judicieuse. Plus de la moitié (51%) des sélectionneurs de fonds déclarent en outre que leur société répond à cette demande en proposant davantage de stratégies axées sur cette classe d'actifs, mais ils restent partagés quant à leur capacité à en proposer à grande échelle à leurs clients.

[L'étude complète est disponible sur le site Internet de Natixis Investment Managers](#)

(en anglais uniquement)

FIN

Contacts presse :

Natixis Investment Managers

Stéphanie Mallet Dufour / Géraldine Mateos

stephanie.mallet@natixis.com

geraldine.mateos@natixis.com

06 23 94 60 61 / 07 78 11 56 15

FTI Consulting

Guillaume Allier / Lauren Kameni

natixisim-france@fticonsulting.com

01 40 08 45 42

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 plus de 1 166 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 Associates, 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 S.A. (Luxembourg), Natixis Investment Managers International (France), et leurs entités de distribution et de services affiliées en Europe et en Asie.

¹ Cerulli Quantitative Update : Global Markets 2023 a classé Natixis Investment Managers comme le 17^{ème} plus grand gestionnaire d'actifs au monde sur la base des actifs sous gestion au 31 décembre 2022.

² Les actifs sous gestion ("AUM") au 31 décembre 2023 des actuelles entités affiliées sont de 1 288,6 milliards de dollars (soit 1 166,5 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 importantes à l'attention des lecteurs

Tout investissement comporte un risque, y compris un risque de perte. Tout investissement susceptible de générer des bénéfices peut également entraîner des pertes, y compris la perte du capital.

L'expérience passée des marchés ne garantit pas les résultats futurs.

Les marchés sont extrêmement fluides et changent fréquemment.

Ce matériel est fourni à titre d'information uniquement et ne doit pas être interprété comme un conseil en investissement. Les informations et les points de vue exprimés au 10 janvier 2024 reflètent l'opinion de leur auteur et peuvent changer en fonction des conditions du marché et d'autres conditions sans préavis. Il n'y a aucune garantie que les développements se dérouleront comme prévu et les résultats réels peuvent varier.

Les titres de participation sont volatils et peuvent baisser de manière significative en réponse aux conditions générales du marché et de l'économie. Les titres à revenu fixe peuvent comporter un ou plusieurs des risques suivants : crédit, taux d'intérêt (lorsque les taux d'intérêt augmentent, les prix des obligations baissent généralement), inflation et liquidité.

L'investissement durable se concentre sur les investissements dans des sociétés qui se rapportent à certains thèmes de développement durable et qui adhèrent à des pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) ; par conséquent, l'univers des investissements peut être limité et les investisseurs peuvent ne pas être en mesure de profiter des mêmes opportunités ou des mêmes tendances de marché que les investisseurs qui n'utilisent pas ces critères. Cela pourrait avoir un impact négatif sur la performance globale d'un investisseur, selon que ces investissements sont en vogue ou non.

La diversification ne garantit pas un bénéfice et ne protège pas contre une perte. Il n'y a aucune garantie qu'un portefeuille diversifié améliore le rendement global ou surpasse un portefeuille non diversifié. L'allocation d'actifs ne garantit pas un bénéfice et ne protège pas contre les pertes.