Communiqué de presse

Les investisseurs institutionnels adoptent une approche sélective du risque en 2027, selon Natixis Investment Managers

- Les investisseurs institutionnels prévoient de diversifier leurs allocations au-delà des marchés américains, en renforçant notamment leur exposition aux actions d'Asie-Pacifique (48 %), des marchés émergents (47 %) et d'Europe (41 %).
- 71 % des interrogés estiment qu'un ralentissement des dépenses d'investissement dans l'IA pourrait fragiliser la croissance économique en 2027.
- Plus de la moitié (56 %) prévoient d'accroître leurs allocations dans les infrastructures.
- En France, les investisseurs institutionnels affichent une préférence marquée pour les obligations et les actions européennes : 74 % se déclarent optimistes à l'égard des obligations et 64 % prévoient d'augmenter leur exposition aux actions européennes.
- La gestion active devrait profiter d'un contexte favorable en 2027, selon 82 % des investisseurs français. Les ETF actifs séduisent aussi : 54 % en détiennent déjà, et 61 % des autres envisagent d'en acheter.

Paris, le 18 novembre 2026 – Dans le cadre de son étude annuelle mondiale *Institutional Investor Outlook 2027*, Natixis Investment Managers a interrogé 515 investisseurs institutionnels dans 29 pays, représentant 42 700 milliards de dollars d'actifs, afin d'analyser leurs anticipations économiques et leurs orientations d'investissement. L'enquête intègre un panel de 50 grands investisseurs institutionnels français, composé à 88 % d'organisations détenant plus de 5 milliards de dollars d'actifs.

Les résultats de cette étude montrent que les investisseurs institutionnels abordent 2027 dans un environnement complexe, marqué par des tensions géopolitiques, des incertitudes économiques, une persistance de l'inflation et des pressions budgétaires. Si l'intelligence artificielle continue de soutenir les perspectives de croissance, ses valorisations et le niveau des investissements qu'elle requiert suscitent des interrogations. En effet, 71 % des investisseurs estiment qu'un ralentissement des dépenses d'investissement dans l'IA pourrait peser sur la croissance économique en 2027.

Les répondants ne cherchent pas à éviter le risque, mais adoptent une approche plus sélective. En effet, leur stratégie repose principalement sur la diversification

géographique, la qualité des marchés obligataires et une exposition accrue aux actifs privés, en particulier aux infrastructures.

Des perspectives de croissance sous pression

La dette publique et le risque de crise budgétaire constituent la première menace économique citée par les investisseurs institutionnels (45 %). Les chocs géopolitiques et la fragmentation accrue de l'économie mondiale arrivent ensuite, à égalité (37 tandis que l'inflation (55 %) et les taux d'intérêt (49 %) restent les principaux risques identifiés pour les portefeuilles.

Au global, 69 % des répondants estiment que la recomposition de l'ordre sécuritaire mondial les conduira à réévaluer leurs stratégies d'investissement dans certains pays. Près des deux tiers (66 %) anticipent par ailleurs une division de l'économie mondiale en deux blocs, l'un occidental et l'autre oriental.

Dans ce contexte, les investisseurs institutionnels privilégient plusieurs axes de diversification :

- **Actions :** malgré les incertitudes, 73 % des investisseurs se déclarent optimistes à l'égard des marchés actions. Leurs projets d'allocation témoignent toutefois d'une volonté de diversification géographique : 48 % prévoient d'accroître leur exposition aux actions d'Asie-Pacifique, 47 % à celles des marchés émergents et 41 % aux actions européennes, contre 33 % pour les actions américaines.
- **Obligations :** les allocations privilégient la qualité de crédit. 44 % des investisseurs prévoient d'augmenter leur exposition à la dette d'entreprise investment grade et aux obligations vertes. À l'inverse, les obligations à haut rendement suscitent moins d'intérêt : 24 % envisagent d'en accroître la part dans leurs portefeuilles, tandis que 25 % prévoient de la réduire.
- **Actifs privés :** les infrastructures se distinguent, avec 56 % des investisseurs qui prévoient d'y augmenter leurs allocations en 2027. Les dépenses croissantes dans le secteur de la défense et les besoins liés au développement de l'IA, notamment en matière de production d'énergie et de réseaux électriques, constituent des moteurs d'investissement identifiés.

En France, cette prudence se traduit par des choix d'allocation particulièrement marqués. Les investisseurs institutionnels français anticipent un rendement de 6,2 % pour 2027, contre 7,3 % au niveau mondial, et 68 % déclarent réduire activement le risque de leurs portefeuilles, contre 46 % dans l'ensemble de l'échantillon. Ils privilégient néanmoins les actions européennes (64 % prévoient d'en augmenter la part) et les obligations d'entreprise investment grade (65 %). Les stratégies ESG recueillent également un soutien important, avec 78 % des répondants français qui envisagent d'y accroître leur exposition.

L'IA, moteur de croissance sous conditions

L'intelligence artificielle demeure un thème structurant des perspectives d'investissement pour 2027. Pour 80 % des investisseurs institutionnels, son potentiel de développement reste important, et 67 % estiment qu'elle pourrait continuer à soutenir les marchés au cours des vingt prochaines années.

Cette conviction s'accompagne toutefois de réserves. Près de sept répondants sur dix (70 %) craignent que les investissements consacrés à l'IA ne génèrent pas les gains de productivité déjà intégrés dans les valorisations. Par ailleurs, 71 % estiment qu'un ralentissement des dépenses d'investissement dans ce domaine pourrait déstabiliser la croissance économique.

Les enjeux géopolitiques et réglementaires renforcent ces interrogations : 76 % interrogés redoutent que l'IA ouvre une nouvelle source de risque géopolitique. Malgré ces inquiétudes, seuls 34 % considèrent que les valeurs technologiques se rapprochent d'une situation de bulle.

Les investisseurs institutionnels français se montrent particulièrement prudents : 54 % estiment que les risques liés à l'IA dépassent les opportunités d'investissement, contre 35 % à l'échelle mondiale. 58 % pensent que le recours excessif à l'endettement pourrait faire éclater la bulle de l'IA. Pour autant, 72 % continuent d'anticiper que le développement de l'IA créera de nouvelles opportunités d'investissement.

Les ETF actifs s'affirment comme un outil de gestion des portefeuilles

Les investisseurs institutionnels recourent de plus en plus aux ETF actifs pour associer sélection active des titres, gestion du risque et souplesse de la structure ETF : 57 % en utilisent déjà, tandis que 37 % prévoient d'y investir.

Leur intérêt dépasse la recherche de performance : 79 % des répondants qui utilisent des ETF actifs s'en servent pour gérer leur exposition au risque. Par ailleurs, 44 % déclarent augmenter leur exposition à ces instruments lorsque la volatilité progresse. L'accès à des expertises d'investissement spécialisées constitue également une motivation pour près de quatre investisseurs sur dix (39 %).

En France, la gestion active bénéficie d'un soutien particulièrement marqué : 82 % des investisseurs institutionnels estiment que les conditions de marché en 2027 lui seront favorables, contre 71 % au niveau mondial. 54 % utilisent déjà des ETF actifs et, parmi ceux qui n'y investissent pas encore, 61 % envisagent de le faire.

Dave Goodsell, directeur du Center for Investor Insight de Natixis IM, déclare : « *Les investisseurs institutionnels ne se détournent pas du risque, mais deviennent plus sélectifs dans la manière de l'aborder. L'IA soutient les anticipations de croissance, mais les doutes sur sa capacité à générer les gains de productivité attendus les conduisent à adopter une approche plus mesurée dans leur recherche de rendement. À l'approche de*

2027, ils doivent notamment s'interroger sur la diversification de leurs portefeuilles au-delà des grandes valeurs technologiques américaines, leur capacité à gérer une volatilité et un risque de crédit plus élevés. Ils doivent également s'assurer de disposer des partenaires et, les expertises adaptées pour investir sur les marchés cotés et non cotés et rester sélectifs dans un environnement en constante évolution. »

L'étude complète *Institutional Investor Outlook 2027* est disponible ici : https://www.im.natixis.com/en-intl/insights/investor-sentiment/2026/institutional-outlook-2027

Méthodologie

L'étude mondiale de Natixis Investment Managers auprès des investisseurs institutionnels a été réalisée par CoreData Research en septembre et octobre 2026. Elle repose sur les réponses de 515 investisseurs institutionnels dans 29 pays, en Amérique du Nord, en Amérique latine, au Royaume-Uni, en Europe continentale, en Asie et au Moyen-Orient. L'échantillon français compte 50 investisseurs institutionnels.

FIN

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

Laura Barkatz
06 23 94 60 61

Rosalie Porquet
06 84 81 65 60
natixisim@steeleandholt.com

À propos du Natixis Center for Investor Insight

Le Natixis Center for Investor Insight est une initiative de recherche mondiale axée sur les enjeux majeurs qui façonnent le paysage de l'investissement actuel. Le Centre étudie le sentiment et le comportement des investisseurs, les perspectives et les tendances des marchés, ainsi que la perception des risques chez les investisseurs institutionnels, les professionnels de la finance et les particuliers à travers le monde. Notre objectif est de favoriser un débat plus approfondi sur ces questions grâce à une vision à 360° des marchés et à une analyse pertinente des tendances d'investissement.

À propos de Natixis Investment Managers

L'approche multi-affiliés de Natixis Investment Managers permet à ses clients de bénéficier de la réflexion indépendante et de l'expertise ciblée de plus de 15 sociétés de gestion actives. Classé parmi les plus grands gestionnaires d'actifs[1] au monde avec 1 495 milliards de dollars d'actifs sous gestion[2] (1 316 milliards d'euros), Natixis Investment Managers est un expert en gestion active à forte conviction, solutions d'assurance et de retraite, et actifs privés. La société offre à ses clients une gamme complète de stratégies couvrant diverses classes d'actifs, styles de gestion et véhicules d'investissement. Natixis Investment Managers travaille en partenariat avec ses clients afin de comprendre leurs besoins spécifiques et leur fournir des analyses et des solutions d'investissement adaptées à leurs objectifs de long terme.

Basé à Paris et à Boston, Natixis Investment Managers fait partie du Groupe BPCE, deuxième groupe bancaire en France à travers les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne. Les sociétés de gestion affiliées de Natixis Investment Managers comprennent AEW, DNCA Investments[3], Flexstone Partners, Gateway Investment Advisers, Harris | Oakmark, Investors Mutual Limited, Loomis, Sayles & Company, Mirova, Naxicap Partners, Ossiam, Ostrum Asset Management, Seventure Partners, Vauban Infrastructure Partners, Vaughan Nelson Investment Management, VEGA Investment Solutions et WCM Investment Management. Des solutions d'investissement sont également proposées 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.

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.

[1] L'enquête réalisée par Investment & Pensions Europe/Top 500 Asset Managers 2026, menée auprès des sondés et basée sur des données publiques, a classé Natixis Investment Managers parmi les 25 plus grands gestionnaires d'actifs au monde, sur la base des actifs sous gestion au 31 décembre 2025.

[2] Les actifs sous gestion (AUM) au 30 septembre 2026 des entités affiliées sont de 1 495,7 milliards de dollars (1 316,8 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.