



LE HUB

POUR LES INVESTISSEURS INSTITUTIONNELS



Les investisseurs asiatiques méritent des solutions d'investissement à la hauteur de leurs ambitions

La performance ne peut être dissociée de l'analyse des besoins réels des institutions asiatiques

Les investisseurs de la région Asie-Pacifique bénéficient-ils de services de gestion adaptés à leurs besoins ? Il est courant de penser que les investisseurs asiatiques cherchent simplement les performances les plus élevées possibles dans chaque classe d'actifs. Nous pensons que la réalité est beaucoup plus complexe. Bien que les performances soient essentielles, les investisseurs de la région Asie-Pacifique recherchent des investissements équilibrés, tant au regard des risques encourus que de leurs besoins réels. Bref, ils ont besoin de solutions, c'est à dire de gestionnaires d'actifs capables de les aider à définir leurs besoins avec précision, puis d'effectuer l'investissement pertinent. Quel que soit sa nature, celui-ci sera très probablement réalisé en partenariat avec un gestionnaire d'actifs disposant d'une expertise ESG reconnue, de stratégies très performantes couvrant l'ensemble des secteurs et classes d'actifs et conscient que chaque catégorie de clients a des besoins différents.

Un accès à plus de 200 stratégies d'investissement actives

Natixis Investment Managers (Natixis IM) investit près de 50 milliards de dollars pour le compte de clients de la région Asie-Pacifique par l'intermédiaire de ses bureaux dans sept pays asiatiques. Il est rare qu'une société de gestion d'envergure mondiale soit aussi solidement implantée dans la région.

Chiffre sans doute plus important, Natixis IM investit plus de 1 400 milliards de dollars dans le monde pour le compte de ses clients, se plaçant ainsi au deuxième rang des sociétés de gestion en Europe. Pourquoi est-ce important ? Parce que dans un environnement d'investissement

en mutation rapide, les investisseurs privilégient de plus en plus un interlocuteur unique proposant un large éventail de stratégies d'investissement, qui leur apporte conseils et soutien.

Nous proposons nos stratégies d'investissement à travers notre structure mondiale multi-affiliés comptant plus de 20 sociétés de gestion, offrant ainsi plus de 200 stratégies de gestion active. Les conseils et les services sont fournis par le biais de notre pôle Solutions, qui s'appuie sur une équipe expérimentée et dotée de solides ressources. Le pôle identifie les besoins des clients et sélectionne la combinaison de stratégies optimale permettant d'y répondre.

Fabrice Chemouny est Responsable Asie Pacifique chez Natixis Investment Managers. Basé à Hong-Kong, il est en charge du développement commercial et de la marque dans la région. Il a précédemment occupé le poste de directeur de la stratégie et du marketing international, puis celui de directeur de la distribution institutionnelle internationale. La zone Asie-Pacifique est prioritaire dans la stratégie de développement de Natixis Investment Managers, qui y investit quelque 50 milliards de dollars pour le compte de ses clients régionaux, au travers de bureaux implantés dans sept pays asiatiques. La société dispose ainsi d'une présence sur le terrain considérable pour un gestionnaire d'actifs international opérant dans la région.

La puissance de la structure multi-affiliés

Outre la taille, il faut aussi que la qualité soit au rendez-vous pour répondre aux besoins des institutions asiatiques. Au fil des décennies, Natixis a soigneusement réuni sous son nom un ensemble de sociétés de gestion de premier ordre. Toutes nos sociétés affiliées sont sélectionnées en fonction de leurs stratégies actives et difficiles à reproduire qui visent à générer une surperformance sur l'ensemble des classes d'actifs.

Tous nos affiliés se distinguent par des capacités de recherche remarquables, qui leur donnent un avantage par rapport à la plupart des concurrents. Et comme ils

font partie d'une structure multi-affiliés au sein de laquelle Natixis Investment Managers mutualise des fonctions support centralisées (telles que marketing et vente, conformité et gestion des risques), ils ont toute latitude pour se concentrer sur ce en quoi ils excellent, à savoir investir.

Lorsque les investisseurs recherchent une solution adaptée à leurs besoins, nous pouvons mettre à leur disposition les stratégies d'investissement de nos sociétés affiliées, en ajustant finement le profil de risque et de rendement

Nous comptons parmi nos clients en Asie-Pacifique des fonds de pension, des banques centrales et des fonds souverains, des compagnies d'assurance-vie ou des banques privées régionales. Ces clients apprécient d'avoir accès à des stratégies d'investissement de premier ordre.

L'expertise ESG permet d'accéder à des marchés de niche

Jusqu'à une époque relativement récente, les investisseurs du monde entier se montraient sceptiques quant à l'intérêt de l'investissement ESG. Depuis, les problématiques ESG sont considérées comme un risque majeur pour les portefeuilles et, dans bien des cas, leur prise en compte est perçue comme un facteur d'amélioration des performances.

À travers nos affiliés, nous possédons plus de 30 ans d'expérience dans le domaine de l'investissement durable et 89 % de nos actifs sont gérés par des sociétés qui sont signataires des Principes pour l'investissement responsable des Nations Unies (UNPRI).

Nous n'avons pas renforcé nos ressources dans l'investissement ESG dans un souci d'image. Nous le faisons pour réduire le risque et accroître les performances. Décideurs, régulateurs et investisseurs asiatiques suivent tous la même direction, celle de l'investissement axé sur les enjeux ESG. Nous estimons disposer d'une bonne longueur d'avance dans ce domaine.

Presque tous les appels d'offres émanant d'institutions asiatiques intègrent désormais un important volet ESG et nous ne pouvons que nous en réjouir. Lorsque les détenteurs d'actifs nous interrogent sur notre processus ESG, nous sommes en mesure de justifier chaque stratégie et même d'expliquer les raisons de chaque transaction individuelle. C'est l'antithèse même de l'éco-blanchiment (ou « greenwashing »).

Nos convictions ESG sont parfaitement incarnées par Mirova, notre affilié

exclusivement axé sur l'investissement durable et d'impact. Mirova, qui gère plus de 25 milliards de dollars d'investissements durables, s'emploie à faire évoluer l'économie mondiale vers un modèle plus durable. La société gère un certain nombre de stratégies actions et obligataires axées sur la durabilité, ainsi que des stratégies dédiées au capital naturel, à l'impact social et à la transition énergétique.

Les compétences nécessaires à l'exécution de ses stratégies sont rares et confèrent à Mirova un avantage sur les marchés traditionnels et lui permettent d'accéder à des marchés de niche dont la majorité des gestionnaires d'actifs sont absents. Ainsi, la société maximise simultanément le potentiel de performance et l'impact ESG.

La gestion active est plus importante que jamais

Si les stratégies mises en œuvre par nos sociétés affiliées diffèrent considérablement, elles partagent cependant une approche d'investissement très active. Elles s'appuient notamment sur des recherches approfondies pour déceler des opportunités, tandis que les portefeuilles présentent une faible corrélation avec leurs indices de référence respectifs.

La gestion active joue selon nous un rôle primordial pour atteindre les objectifs d'investissement. Les déséquilibres dans l'économie mondiale s'accroissent, les taux d'intérêt restent bas et des bulles se forment sur de nombreux marchés. Les gestionnaires actifs qui développent un avantage concurrentiel à travers la recherche et à la construction de portefeuilles peuvent tirer parti de ces dérèglements et dégager des performances à long terme qui sont supérieures à celles du marché.

Prenons l'exemple des actions : si les marchés boursiers ont connu une forte hausse depuis la crise financière, une nouvelle progression est loin d'être certaine. D'où l'importance accrue de sélectionner les gagnants et d'éviter les perdants. Nos sociétés spécialisées dans les stratégies actions, telles que Harris Associates, Loomis Sayles, WCM et DNCA possèdent une longue expérience en matière d'investissement tout au long des cycles des marchés boursiers.

Le capital-investissement (private equity) est une autre approche permettant d'accéder à la richesse créée par les entreprises. Flexstone Partners et Naxicap

mettent toutes deux en œuvre des stratégies de capital-investissement de niche qui ont démontré leur robustesse face à la hausse et à la baisse des indices boursiers.

Nous proposons par ailleurs des stratégies obligataires, un univers dans lequel les indices traditionnels n'offrent plus un rendement suffisant. Pour les investisseurs en quête de revenu, Natixis Investment Managers dispose d'un certain nombre d'alternatives aux obligations susceptible de procurer des performances nettement supérieures à ces dernières avec un niveau de risque équivalent, voire inférieur.

Vauban Infrastructure Partners, par exemple, investit dans des actifs générant des flux de revenus importants pendant 20 ou même 30 ans selon les cas. AEW, société affiliée spécialisée dans l'immobilier présente dans le monde entier, offre une gamme de stratégies cohérentes axées sur la génération de revenus. Enfin, MV Credit investit dans des actifs de dette privée, qui produisent de solides flux de revenus faiblement corrélés aux actifs obligataires traditionnels.

La valeur ajoutée du conseil et de l'accompagnement

Notre pôle Solutions s'assure que les stratégies actives de nos affiliés ont un impact positif maximal sur les portefeuilles.

Ce pôle dispose d'experts pour chaque catégorie de client, y compris les assureurs, les fonds de pension, les fonds de dotation, les fonds souverains et les sociétés intervenant pour le compte d'une clientèle privée. Sur le marché de l'assurance, par exemple, nos professionnels du pôle Solutions nous apportent un éclairage sur les défis actuels, notamment la réglementation, la numérisation et la faiblesse des taux d'intérêt. Ces problématiques exercent des pressions considérables sur les coûts des assureurs de la région Asie-Pacifique. Les sociétés de gestion d'actifs doivent pouvoir proposer des analyses et des solutions sur mesure afin de répondre aux besoins des assureurs en matière de gestion actif/passif, de SCR, de couverture, en tenant compte de l'impact de la réglementation sur les performances.

Il faut également répondre à une autre question clé : quel est le degré d'autocorrélation des expositions dans mon portefeuille ? Les stratégies qui semblent différenciées mais qui

investissent en réalité dans des actifs très similaires présentent un risque baissier. Le pôle Solutions examine les stratégies d'allocation d'actifs et d'investissement et veille à ce que l'ensemble du portefeuille soit suffisamment diversifié.

Les investisseurs asiatiques sont exigeants, à juste titre

En résumé, l'importance de disposer d'équipes de gestion de grande qualité ne doit pas être sous-estimée. Les

investisseurs institutionnels asiatiques nous disent également qu'ils ont besoin d'une expertise ESG, qu'ils veulent avoir accès à des stratégies de niche qui ne sont pas corrélées aux principaux marchés et qu'ils cherchent une exposition accrue aux actifs non cotés.

Fondamentalement, les institutions de la région Asie-Pacifique veulent que leurs gérants d'actifs soient implantés sur le marché local et se tiennent à leur disposition pour les conseiller et les soutenir en cas de besoin.

De fait, les investisseurs de la région Asie-Pacifique exigent à juste titre que tous leurs besoins soient satisfaits. Pourquoi attendraient-ils moins de notre part ?

Fabrice Chemouny est Directeur de la région Asie Pacifique chez Natixis Investment Managers.

MENTIONS LÉGALES

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels ou Investisseurs Qualifiés 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 portefeuilles 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.

Au Luxembourg: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A. – Société de gestion luxembourgeoise agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier, société anonyme immatriculée au RCS de Luxembourg sous le numéro B115843. 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg.

En Belgique: Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers S.A., Belgian Branch, Gare Maritime, Rue Picard 7, Bte 100, 1000 Bruxelles, Belgique

En Suisse Le présent document est fourni par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités 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, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, 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

Natixis Investment Managers

RCS Paris 453 952 681

Capital : 237 087 487 €

43 avenue Pierre Mendès-France

75013 Paris

www.im.natixis.com

➤ En savoir plus : im.natixis.com

INT697FR-1221

PREMIÈRE PERSONNE

DOCUMENT À DESTINATION DES CLIENTS PROFESSIONNELS AU SENS DE LA MIF