

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

28 janvier 2019

**MEESCHAERT AM PRESENTE SES CONVICTIONS POUR 2019****Meeschaert AM présente son scénario de marchés pour l'année : 2019, l'année de la convergence ?****| L'environnement macro-économique**

Les actions des banques centrales, mais aussi la capacité des grandes puissances, Etats-Unis et Chine en tête, à soutenir la croissance seront clés pour les mois à venir. Ces éléments constitueront deux catalyseurs décisifs de l'année sur les marchés financiers.

Les risques se sont accumulés en 2018 à différents niveaux :

- Politique : les menaces de guerre commerciale et la montée du populisme,
- Economique : après une année 2017 très favorable, 2018 a vu un tassement de la croissance.
- Monétaire : la fin des quantitative easing entraîne une baisse de la liquidité dans le monde et la hausse régulière des taux directeurs aux Etats-Unis.
- Entreprises : on assiste au cours du 3<sup>e</sup> trimestre à une inflexion des résultats.

Quelles sont les perspectives pour 2019 ?

- Les risques politiques devraient perdurer.
- L'environnement économique reste bien orienté et n'indique pas de récession à venir.
- La faiblesse des prix du pétrole devrait soulager l'ensemble des acteurs économiques.
- La baisse actuelle des marchés devrait amener à des réactions des autorités monétaires (Fed et Chine) avec un changement de ton pouvant potentiellement prolonger le cycle économique.
- Les résultats des entreprises restent favorables dans les pays développés.

**| Perspectives sur les marchés obligataires**

La prédominance des sujets politiques en 2018, cumulée au resserrement monétaire de la Fed et à la fin du quantitative easing de la Banque Centrale Européenne, ont mis en difficulté l'ensemble des classes d'actifs obligataires.

Face à des fondamentaux qui ne se détériorent pas, les obligations les plus risquées semblent présenter encore de l'intérêt dans l'environnement actuel.

Dans ce contexte, la grille d'allocation d'actifs de Meeschaert AM est la suivante :

- Dettes souveraines : sous-pondérer
  - Duration longue, portage faible,
  - Les points morts des indexées inflation sont attractifs.
- Crédit « Investment Grade » : neutre
  - Eviter les durations les plus longues et les BBB- senior,
  - Les Hybrides Investment grade restent privilégiées.
- Crédit « High Yield » : surpondérer
  - La marché a radicalement changé depuis 2009, plus mature,
  - Le portage compense une hausse éventuelle des défauts.
- Obligations convertibles : surpondérer
  - Des caractéristiques techniques très favorables

**| Thématiques porteuses sur les marchés d'actions**

Alimentée par l'évolution des risques politiques, la volatilité des marchés restera élevée en 2019.

Le niveau des matières premières profitera au pouvoir d'achat des ménages et aux marges des entreprises. Les anticipations de croissance des bénéfices demeurent positives. La baisse des valorisations associée à un rendement élevé devrait absorber les révisions baissières supplémentaires.

Ainsi, les thématiques suivantes sont privilégiées par Meeschaert AM pour ce début d'année :

- les valeurs défensives au détriment des valeurs cycliques.
- les grandes capitalisations par rapport aux petites capitalisations.
- les titres offrant un rendement élevé, une bonne visibilité sur les cash flows et un pricing power important.
- les valeurs pouvant profiter d'un plan de relance en Chine.

Dans cet environnement de marché volatil, il faudra privilégier la mobilité et une part importante de liquidités pour saisir les opportunités.

---

### **A propos du groupe Meeschaert**

Créé en 1935, le groupe Meeschaert représente près de 6 milliards d'euros d'actifs gérés au 31 décembre 2018 et sous surveillance. Il s'organise en quatre pôles : la gestion privée, le family office, la gestion d'actifs et le private equity. Le groupe est présent en France, dans les villes de Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Nantes, Nice, Paris, Strasbourg et Toulouse, et à l'étranger, à New York et à Bruxelles.

### **A propos de Meeschaert AM**

Meeschaert Asset Management gère 1,4 milliard d'euros au 31 décembre 2018 et exerce ses compétences dans les gestions actions, taux, convertibles, flexibles et de rendement absolu en utilisant des supports d'investissement très variés. Pionnière dans les gestions éthiques en France dès 1983, avec le premier fonds ISR, Nouvelle Stratégie 50, elle renforce depuis sa démarche en réfléchissant, avec ses clients, sur des approches plus spécifiques.

---

### **Contacts presse**

**Citigate Dewe Rogerson** Virginie Pavlidis - virginie.pavlidis@citigatedewerogerson.com - 06 66 41 01 22  
Laurence Bault - laurence.bault@citigatedewerogerson.com - 06 64 12 53 61

**Groupe Meeschaert** Nathalie Cuvelier - ncuvelier@meeschaert.com  
Christophe Sanchez - csanchez@meeschaert.com  
Tél. +33 1 53 40 20 20