

ENQUÊTE ANALYSTES 2017 DE FIDELITY INTERNATIONAL - PREMIERS RÉSULTATS-

LE SENTIMENT DES DIRIGEANTS D'ENTREPRISES S'AMÉLIORE EN DÉPIT DU CONTEXTE POLITIQUE

- 72 % des analystes couvrant les États-Unis estiment que la présidence Trump est une bonne chose pour les entreprises.
- Les principaux indicateurs de confiance des entreprises sont en progrès dans tous les secteurs et toutes les régions.
- Les politiques protectionnistes à l'ordre du jour dans le monde entier sont une source d'inquiétude grandissante.

Paris, le 19 janvier 2017 – Alors que le monde se prépare à l'arrivée d'un nouveau président aux États-Unis, que le Royaume-Uni enclenche le processus du Brexit et que plusieurs élections doivent se tenir en Europe au long de l'année à venir, il semble plus que probable que 2017 soit marqué par une incertitude et des changements considérables pour les investisseurs.

Cependant, l'Enquête Analystes de Fidelity International, qui recense la vision des analystes quant au sentiment des dirigeants d'entreprises à travers le monde, suggère que **les inquiétudes liées au risque politique ne sont pas assez fortes pour perturber les dynamiques de soutien au cycle haussier en cours**, qui sont à l'œuvre dans tous les secteurs et toutes les régions. Tels sont les premiers résultats qui ressortent de l'enquête annuelle de Fidelity International*, dans le cadre de laquelle a été recueilli l'avis de 146 analystes spécialisés dans les actions et les obligations, soit la synthèse d'environ 17 000 réunions en face à face avec des dirigeants de sociétés.

Alors que l'élection présidentielle aux États-Unis est encore fraîche dans tous les esprits, **72 % des analystes de Fidelity couvrant les États-Unis déclarent que les sociétés qu'ils suivent pensent que la victoire de M. Trump aura des effets positifs sur leur activité au cours des deux prochaines années**. Cela s'explique notamment par les annonces liées à la réforme de l'impôt sur les sociétés, les réductions d'impôt sur le revenu, les dépenses dans les infrastructures, mais aussi par l'attitude favorable de M. Trump quant aux énergies fossiles, sa volonté de déréglementation, une courbe des taux plus pentue et la victoire sans appel des Républicains aux élections du Congrès.

Parmi les analystes de Fidelity couvrant l'Europe, la proportion d'entre eux rapportant un sentiment positif de la part des sociétés qu'ils couvrent à l'égard de la présidence de Trump (39%) est supérieure à ceux ayant un avis négatif sur la question (12%).

La majorité des analystes couvrant l'Asie (67 %) rapportent que les sociétés qu'ils étudient pensent que l'élection n'aura aucun effet, ni dans un sens, ni dans l'autre. Les pays émergents d'Europe, le Moyen Orient, l'Afrique et l'Amérique latine (EMEA/Amérique latine) sont les seules régions où la majorité (64 %) pense que l'élection aura des répercussions légèrement négatives.

Brexit

De tous les risques politiques hors des États-Unis, le Brexit est probablement le plus important.

La majorité des analystes couvrant l'Europe (59 %) et plus du tiers de ceux couvrant le Japon (40 %) rapportent que les dirigeants s'attendent à des répercussions modérément négatives du Brexit sur leurs sociétés, touchant plus particulièrement les sociétés industrielles et énergétiques, les fabricants de biens de consommation discrétionnaire, les sociétés informatiques et les valeurs financières.

Bien que l'on ne puisse encore en mesurer l'impact via des statistiques officielles en termes d'investissements futurs, **la moitié des analystes couvrant l'Europe (49 %) et le quart de ceux couvrant l'Asie (25 %) préviennent que les sociétés qu'ils suivent sont plus réticentes qu'auparavant à investir au Royaume-Uni durant les deux prochaines années**. Ils prennent acte de l'effet néfaste des incertitudes en général, et plus particulièrement du manque de perspectives sur les relations entre l'Union Européenne et le Royaume-Uni ainsi que du risque d'une fuite des cerveaux.

Les élections en Europe

La vulnérabilité quant aux bouleversements politiques dans les autres pays d'Europe est généralement considérée comme une situation gérable. Parmi les analystes couvrant des régions hors d'Europe, plus des trois quarts d'entre eux (80 %) rapportent que **les incertitudes liées aux élections en Europe et l'instabilité qui pourrait en résulter n'influeront guère sur les bénéfices des sociétés, voire pas du tout**. Même parmi les analystes couvrant l'Europe, plus d'un tiers (37 %) estime que les bénéfices ne seraient pas affectés, ou qu'ils ne le seraient que dans une très faible mesure. La moitié d'entre eux pense que les entreprises qu'ils suivent sont modérément vulnérables et seulement 14 % d'entre eux perçoivent des risques significatifs.

Michael Sayers, Directeur de Recherche chez Fidelity International, commente : « Notre enquête démontre en quoi le sentiment des entreprises, tel qu'exprimé par nos analystes, peut être singulièrement différent de la pensée générale ambiante. En effet, **contrairement aux attentes, la présidence Trump et le nouveau cocktail politique sont des éléments impactant positivement le sentiment des dirigeants d'entreprise**.



Elle met cependant en évidence les craintes que suscite la montée du protectionnisme dans différentes régions du monde, et notamment aux États-Unis.

Il est néanmoins réconfortant qu'aucun de ces risques politiques ne soit considéré comme suffisamment fort pour remettre en cause le cycle haussier à l'œuvre dans tous les secteurs et régions. C'est pourquoi nos analystes voient les principaux indicateurs des entreprises qu'ils suivent s'améliorer et qu'ils sont de plus en plus nombreux à avoir des anticipations positives sur les sociétés dont ils ont la charge. »

-FIN-

Notes aux rédacteurs

*** À propos de l'Enquête Analystes**

L'Enquête annuelle Analystes de Fidelity International couvre tous les secteurs et toutes les régions. Elle a pour but d'identifier en amont les changements que subit l'environnement des entreprises et de mettre en lumière les nouvelles tendances et opportunités d'investissement. Elle repose sur la couverture très complète de leurs secteurs par les analystes et est enrichie par les informations recueillies lors de nombreuses conversations avec les dirigeants des sociétés. Nos analystes réalisent en moyenne 17 000 visites de sociétés par an. Par conséquent, les avis exprimés dans l'enquête reflètent le point de vue de milliers de dirigeants de sociétés dans le monde entier.

Fidelity International a réalisé son enquête auprès de 146 analystes en décembre 2016. Répartition du nombre d'analystes ayant répondu par région : 49 analystes couvrant les États Unis, 49 pour l'Europe, 15 pour le Japon, 11 pour l'EMEA/Latam, 23 pour la Chine et 47 pour l'Asie Pacifique ex Japon.

L'Enquête Analystes 2017 de Fidelity International sera disponible dans son intégralité à compter du mois de mars.

A propos de Fidelity International

Fidelity International est l'un des principaux fournisseurs de stratégies d'investissement et de solutions de retraite au niveau mondial.

En tant qu'entreprise indépendante, Fidelity vise à offrir à ses clients une expertise de gestion des plus pointues associée à des moyens technologiques et des services de premier plan, afin de les aider à atteindre leurs objectifs financiers.

Créée en 1969, la société gère 290 milliards de dollars et possède l'un des plus importants réseaux mondiaux de recherche avec plus de 400 professionnels de l'investissement situés dans les principaux centres financiers à travers le monde (au 30/09/2016).

Présent en France depuis 1994, Fidelity dispose d'une société de gestion locale, composée aujourd'hui de 4 gérants, en charge de fonds d'allocation d'actifs, d'actions françaises et européennes.

En matière de distribution, Fidelity commercialise des fonds ouverts (190 fonds dont 11 éligibles au PEA), fonds dédiés et mandats pour le compte de ses clients français.



Pour plus d'informations, veuillez contacter

Johanne Zagury
Fidelity International
0173043516
johanne.zagury@fil.com

Laura Barkatz
Steele & Holt
0658255414
laura@steeleandholt.com

Ce document est destiné uniquement aux investisseurs résidant en France, Fidelity International, le logo Fidelity International ainsi que le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited.

Le présent document, de valeur non contractuelle, ne peut en aucun cas être considéré comme un document à caractère réglementaire ; il constitue un document d'information préparé pour l'usage exclusif et personnel du destinataire, qui lui a été remis sur la base d'un avertissement qu'il ne peut le transmettre à quiconque. Il n'a pas été visé par l'Autorité des Marchés Financiers.

FIL Limited et ses filiales constituent la structure globale d'investissement qui se réfère plus communément à l'appellation Fidelity International. Les chiffres mentionnés (actifs et ressources) se rapportent à FIL Limited, au [date]. Chiffres non audités. Fidelity, Fidelity International, le logo Fidelity International ainsi que le symbole F sont des marques déposées de FIL Limited.

Fidelity Funds est une société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV).

Le présent document a été établi par FIL Gestion, SGP agréée par l'AMF sous le N°GP03-004, 29 rue de Berri, 75008 Paris. CP201702