



KKR publie ses perspectives macroéconomiques pour 2024

Henry McVey : Les investisseurs devraient aborder les marchés avec optimisme

NEW YORK & PARIS, le 18 décembre 2023 - KKR, société d'investissement mondiale de premier plan, a publié aujourd'hui ses perspectives macroéconomiques mondiales pour 2024 par Henry McVey, Directeur de la recherche macroéconomique et de l'allocation d'actifs chez KKR.

Dans son rapport « Glass Half Full » (*Le verre à moitié plein*), Henry McVey et son équipe maintiennent leur perspective positive pour le secteur de l'investissement en 2024, malgré la persistance de vents contraires sur le terrain géopolitique et macroéconomique. Ils notent qu'un certain nombre de nuances persistent au sein et entre les différentes classes d'actifs, que les investisseurs de long terme peuvent exploiter pour créer de la valeur. Ils s'attendent également à un courant désinflationniste temporaire au cours des six premiers mois de 2024 - bien que convaincus que l'inflation restera plus élevée que prévue, pour plus longtemps qu'attendu – ce qui pourrait créer des opportunités à court terme dans le segment obligataire.

La vision optimiste de l'équipe d'Henry McVey pour 2024 s'appuie notamment sur les points suivants :

- Les bilans des banques centrales, toujours proches de niveaux records, créent un coussin qui soutient les prix des actifs, surtout en période de stress sur les marchés.
- Nous estimons que le « bear market » des actions a pris fin en octobre 2022, avec des rendements attendus potentiellement au-dessus de la moyenne pour les cinq à sept prochaines années.
- Nous pensons que les résultats pour ce cycle ont atteint leur niveau le plus bas au deuxième trimestre 2023, malgré notre prévision d'une croissance nominale du PIB significativement moins forte en 2024.
- Les nouvelles émissions restent à des niveaux historiquement bas, le contexte reste porteur pour une partie du crédit, ainsi que pour les actions.
- Nos équipes pensent que la phase de resserrement des conditions de crédit des banques centrales va se terminer, ce qui permettra de réduire les écarts de coût du capital pour les activités de fusion-acquisition.

Dans ce contexte, Henry McVey et son équipe identifient des tendances clés qui peuvent apporter à la fois des opportunités d'investissement fortes et servir de protection dans des contextes économiques désinflationnistes et de relance :

- **Automatisation industrielle** - Nous assistons à l'émergence d'un nouveau cycle d'automatisation industrielle, alors que les entreprises cherchent de nouvelles façons de stimuler la productivité et l'efficacité dans un monde où les données démographiques et la connectivité transfrontalière sont de plus en plus remises en question.
- **Sécurité** - Nous sommes toujours très optimistes quant à ce thème, car les régulateurs et les dirigeants du monde entier continuent de donner la priorité à la résilience des secteurs stratégiques que sont l'énergie, les données, le transport et les produits pharmaceutiques. Nous nous attendons également à ce que les gouvernements dépensent davantage dans les enjeux à l'intersection du climat et des chaînes d'approvisionnement, ainsi que dans la cybersécurité, en particulier dans l'industrie des services financiers.
- **Connectivité intra-asiatique** - L'Asie devient de plus en plus centrée sur elle-même avec un commerce interne à la région de plus en plus important. Nous pensons que cette tendance va

KKR

continuer à s'intensifier. Nous voyons également plus de pays de la région contribuer et bénéficier du moteur de croissance mondial qu'est l'Asie.

- **Productivité du travail / Développement de la main-d'œuvre** - Nous continuons d'observer les pénuries de main-d'œuvre accélérer la tendance vers l'automatisation avec des entreprises qui se concentrent de plus en plus sur les gains de productivité obtenus grâce à la technologie, en particulier dans des domaines tels que la distribution, les loisirs et l'hôtellerie, et les soins de santé. Nous sommes également optimistes quant à la reconversion des travailleurs pour faire en sorte que les compétences des employés correspondent mieux à la demande des employeurs.
- **Intelligence artificielle** - Nous pensons que certaines des opportunités les plus convaincantes en matière d'IA se trouvent dans la construction de l'infrastructure physique nécessaire pour que l'IA générative puisse se développer à grande échelle et atteindre son plein potentiel. Cela inclut les centres de données, la fabrication de semi-conducteurs, la transmission et la distribution d'énergie, entre autres domaines.
- **Décarbonisation** - Nous sommes très optimistes quant à la transition écologique des entreprises et des plateformes gouvernementales. Cela génère des opportunités à grande échelle qui permettront à de grands secteurs de l'économie mondiale de devenir plus économes en énergie.

En plus des perspectives et des thèmes mentionnés ci-dessus, le rapport détaille les perspectives de l'équipe d'Henry McVey sur la croissance, les taux d'intérêt, les matières premières, les devises et l'allocation d'actifs.

Pour accéder à ce rapport complet, veuillez visiter : <https://www.kkr.com/insights/outlook>

Pour accéder aux publications précédentes, veuillez visiter : <https://www.kkr.com/insights>

À propos d'Henry McVey

Henry H. McVey a rejoint KKR en 2011 et dirige l'équipe Macroéconomie. M. McVey est également directeur des investissements au bilan de la société, supervise le risque de marché de l'ensemble de KKR et co-dirige les partenariats stratégiques de KKR. Dans le cadre de ses fonctions, il siège au Comité exécutif mondial de la société et au Comité des risques et exploitations. Avant de rejoindre KKR, M. McVey était Managing Director, gestionnaire de portefeuille principal et responsable de la macro mondiale et de l'allocation d'actifs chez Morgan Stanley Investment Management (MSIM). En savoir plus sur M. McVey : <https://www.kkr.com/about/our-people/henry-h-mcvey>

À propos de KKR

KKR est une société d'investissement mondiale de premier plan qui propose des solutions alternatives tant en matière de gestion d'actifs, que de marchés de capitaux et d'assurances. KKR vise à générer des rendements attractifs à travers une approche réfléchie et rigoureuse, en employant les meilleurs experts et en accompagnant la croissance de ses sociétés en portefeuille et de leur environnement. KKR agit en tant que sponsor de fonds d'investissement spécialisés dans le capital-investissement, le crédit, et les actifs réels, et dispose de partenaires stratégiques qui gèrent les hedge funds. Les filiales d'assurance de KKR proposent des produits de retraite, d'assurance vie et de réassurance gérés par The Global Atlantic Financial Group. Toute référence aux investissements de KKR est susceptible d'inclure les activités des fonds qu'elle sponsorise et de ses filiales d'assurance. Pour plus d'informations sur KKR & Co. Inc. (NYSE: KKR), veuillez consulter son site internet www.kkr.com et son compte X @KKR_Co. Pour plus



d'informations sur Global Atlantic Financial Group, veuillez visiter le site web de Global Atlantic Financial Group à l'adresse www.globalatlantic.com.

Les opinions exprimées dans le rapport et résumées ici sont les opinions personnelles de Henry McVey de KKR et ne reflètent pas nécessairement les opinions de KKR ou les stratégies et produits proposés ou investis par KKR. Rien de ce qui est contenu dans ce document ne constitue un conseil en investissement, juridique, fiscal ou autre, et ne doit pas être utilisé pour prendre une décision d'investissement ou autre. Cette publication est préparée uniquement à des fins d'information et ne doit pas être considérée comme une recommandation actuelle ou passée ou une sollicitation d'offre d'achat ou de vente de titres ou d'adopter une stratégie d'investissement. Cette publication contient des projections ou d'autres déclarations prospectives, qui sont basées sur des croyances, des hypothèses et des attentes qui peuvent changer en raison de nombreux événements ou facteurs possibles. En cas de changement, les résultats réels peuvent varier considérablement par rapport aux déclarations prospectives exprimées. Toutes les déclarations prospectives ne sont valables qu'à la date à laquelle elles sont émises, et ni KKR ni M. McVey ne supposent aucune obligation de mettre à jour de telles déclarations, sauf si la loi l'exige.

CONTACTS PRESSE

KKR France:

FGS Global
Fany de Villeneuve
+33 (0)6 31 63 26 63
fany.devilleneuve@fgsglobal.com

Laura de Carné
+33 (0)7 89 07 82 73
laura.decarne@fgsglobal.com