

Dynamisez votre portefeuille Saisir les opportunités offertes par les solutions

Cette présentation peut être proposée à des investisseurs non professionnels au sens de la directive européenne MIF. Toute souscription dans un OPC présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus et le cas échéant du DIC en vigueur. Document non contractuel

diversifiées et les solutions obligataires actives.

Comment évoluent actuellement les



En règle générale, dans un contexte de taux d'intérêt élevés, les liquidités sont rémunératrices pour les investisseurs. Mais désormais, la baisse des taux d'intérêt va probablement entraîner

marchés?



une diminution des performances potentielles des liquidités logées dans leurs portefeuilles.





l'essentiel des baisses de taux

Les obligations IG en USD et les obligations mondiales à haut

rendement (HY) offrent des sources

anticipées.

de diversification intéressantes pour les portefeuilles et peuvent générer des revenus via des rendements élevés.



Croissance attendue des bénéfices du S&P500

Croissance des bénéfices en glissement annue 16% 14% La dynamique insufflée par la baisse 12% des taux d'intérêt, et donc par des 10% coûts d'emprunt plus faibles, devrait inciter les entreprises à innover et contribuer à leurs bénéfices, ce qui T424 T125 T225 T325

-20

-30

-40

-50

ce document et/ou analyse dans ce document.

Conséquences pour

Il est essentiel de construire un

portefeuille diversifié pour composer

les investisseurs

offrira aux investisseurs des

marchés actions.

opportunités de croissance sur les

avec la volatilité des marchés. Les investisseurs ont tout intérêt à s'exposer à plusieurs classes d'actifs réagissant différemment aux environnements de marché. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie



*Les autres actifs sont les matières premières, la dette privée, les REIT, les hedge funds et

Source: HSBC Global Private Banking et Wealth Management

Description: Graphique illustrant les performances de

différentes classes d'actifs de 2007 à 2023.

Description: Graphique illustrant la croissance attendue des

Source: Bloomberg, HSBC Global Private Banking, 20

bénéfices sur plusieurs trimestres.

novembre 2024.

Quels facteurs les investisseurs doivent-ils prendre en compte Profiter des rendements actuels

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management.

Par conséquent, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ce document et/ou analyse dans ce document.

200

180

160

140

·Portefeuille diversifié

- Obligations Investment

Déc.21



Liquidités Base de performance refixée à 100 actives, les investisseurs 120 peuvent bénéficier à long terme d'opportunités de

la base de ce document et/ou analyse dans ce document.



Stratégies

obligataires actives

Offrent aux investisseurs :

Un potentiel de croissance En investissant dans plusieurs classes d'actifs de différentes zones géographiques, les stratégies

Les stratégies de gestion active

performance.

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. Par conséquent, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ce document et/ou analyse dans ce document.

Diversification des portefeuilles Les obligations IG restent un segment intéressant pour diversifier les portefeuilles et en accroître la stabilité. Les obligations à haut rendement offrent un potentiel de revenu plus élevé ainsi qu'une diversification intéressante.

Un revenu potentiellement régulier

En particulier pour les investisseurs

retraités ou proches de la retraite, pour qui la génération de revenus est essentielle.



analystes composent

Au 30 septembre 2024

Strategy

l'équipe Global Investment

été conclu ne tienne pas ses engagements (livraison, paiement, remboursement...). Dans ce cas, la défaillance de la contrepartie pourrait entraîner la baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Risque de crédit : Lorsque les instruments de taux sont investis sur des titres émis par des émetteurs privés, le risque éventuel de dégradation de la signature de l'émetteur peut avoir un impact négatif sur le cours du titre. De ce fait, la valeur liquidative du fonds pourra baisser. Par ailleurs, l'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'investissement en titres de notation

faible ou inexistante (« haut rendement ») entraîne un risque de crédit accru, pouvant faire baisser la valeur liquidative du FCP. Risque de défaut : les émetteurs de certaines obligations pourraient ne plus vouloir ou être incapables d'effectuer les paiements Risque lié aux taux d'intérêt: Le fonds est soumis au risque de fluctuation des taux d'intérêts. Ainsi, en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur de ces titres chute, entraînant une baisse de la valeur liquidative du fonds. Risque d'effet de levier : L'effet de levier est la stratégie d'investissement de l'utilisation de l'argent emprunté : en particulier,

l'utilisation de produits financiers dérivés ou de capitaux empruntés pour augmenter l'exposition à un marché financier. L'effet

connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. Par conséquent, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ce document et/ou analyse dans ce document. La baisse des coûts d'emprunt et la vigueur de la consommation pourraient stimuler les performances des entreprises Conséquences pour 22% 20% les investisseurs

que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Perspectives

dans le contexte actuel?

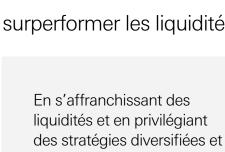
Renforcer la diversification des portefeuilles Des incertitudes subsistent. La diversification est essentielle pour construire des portefeuilles résilients et saisir des opportunités intéressantes. Les stratégies diversifiées permettent de diversifier les positions dans chaque classe d'actifs. Ne pas se contenter des liquidités Nous pensons que les actions et les obligations vont surperformer les liquidités. Le fait de conserver des

performance des portefeuilles.

Les rendements restent rémunérateurs pour les investisseurs cherchant à générer un revenu via des

liquidités excédentaires risque à nouveau de peser sur la

stratégies obligataires à gestion active.



base 100.

des stratégies obligataires

Description: Graphique illustrant la performance des liquidités, des obligations IG et des portefeuilles diversifiés, avec nouvelle Source: Source: AAS = performance de notre allocation stratégique d'actifs à risque modéré, en USD. Bloomberg, HSBC Global Private Banking, 20 novembre 2024. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.

Deux scénarios Deux options intéressantes s'offrent aux investisseurs souhaitant dynamiser leur portefeuille en réinvestissant leurs liquidités.

Stratégies

diversifiées

Offrent aux investisseurs :

Des bienfaits avérés dans les

différents cycles de marché :

Une stratégie diversifiée englobant diverses

classes d'actifs comme les actions, les obligations et l'immobilier permet aux investisseurs de tirer

profit des cycles de marché.

Réduction des risques baissiers :

Adaptées à tout un éventail de profils de risque, les

stratégies diversifiées offrent une exposition équilibrée à diverses classes d'actifs comme les

actions, les obligations et les actifs alternatifs, en fonction de l'appétit pour le risque de l'investisseur.

Des rendements globaux élevés Nous avons une préférence pour les obligations de qualité avec des échéances moyennes (5-7 ans) sur le segment IG mondial et des échéances légèrement plus courtes (3-5 diversifiées permettent aux investisseurs ans) sur le segment mondial des obligations à haut d'enregistrer des performances positives dans rendement et dans l'univers des marchés émergents, dont divers secteurs et régions. les rendements restent relativement plus attractifs.



Stratégies diversifiées

cycliques.

Contrairement à l'approche de notre

équipe diversifiée, les marchés sont

Un processus structuré et systématique

En intégrant des données quantitatives et qualitatives, notre processus d'investissement discipliné met clairement l'accent sur la diversification et la gestion des risques. Conjuguée à un processus d'exécution rigoureux, notre approche permet de

Grâce à nos recherches et à nos outils exclusifs, nous analysons les facteurs « value », les tendances macroéconomiques et les

d'investissement. Cette approche contribue à une allocation d'actifs dynamique et à une construction de portefeuille

En privilégiant un processus reposant sur le travail d'équipe, nous mettons l'accent sur la collaboration et le dialogue. Notre

viser des allocations efficientes et rentables.

L'apport crucial de la recherche

différents risques afin d'identifier des opportunités

rigoureuse, lesquelles sont sources de

Approche collaborative

plateforme de fonds diversifiés s'appuie sur des analyses macroéconomiques et ESG et exploite l'expertise des équipes de gestion obligataires et actions pour garantir une mise en œuvre efficace.

Mds USD sous gestion

professionnels de

l'investissement

analystes crédit spécialisés par zone géographique ou par secteur Au 30 septembre 2024

la base de ce document et/ou analyse dans ce document.

Dynamisez

aujourd'hui.

votre

de vos clients. Pour en savoir plus, contactez votre chargé de clientèle HSBC Asset Management pour découvrir notre gamme de solutions obligataires et diversifiées.

HSBC Asset Management peut vous

Risque associé aux produits dérivés : l'utilisation des instruments financiers à terme peut augmenter ou diminuer la volatilité du FCP, et avoir un impact sur la valeur liquidative (à la hausse comme à la baisse). Risque de change : le risque de change est le risque de baisse des devises d'investissement par rapport à la devise de référence du portefeuille. Les variations des taux de change entre les devises peuvent avoir un impact significatif sur la performance des produits présentés.

sur leurs obligations.

HSBC Asset Management

Risques principaux

de levier peut amplifier les profits, mais il augmente également le risque de perte. perte de capital et/ou revenu dans le processus. La valeur des actifs peut être impactée de manière significative par le risque de liquidité dans de conditions de marché défavorables. Risque opérationnel : Les principaux risques sont liés aux défaillances des systèmes et des procédures. Les processus d'investissement sont contrôlés via des fonctions indépendantes chargées du contrôle des risques ; ils font l'objet d'audits indépendants et sont supervisés par leur autorité de régulation des marchés financiers.

En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude. Le capital n'est pas garanti. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. Par conséquent,

Gestion obligataire active Une société de gestion reconnue et spécialisée Une vision globale, une expertise locale Grâce aux analyses de nos équipes de recherche mondiales, nous combinons des processus rigoureux à l'échelle mondiale et des éclairages locaux afin de prendre des décisions alliant discipline d'investissement et réflexion collective. Une approche flexible s'inspirant de nos recherches Notre approche de gestion fondamentale et active repose sur nos travaux de recherche et met l'accent sur les valorisations relatives. Sur les marchés émergents et les marchés du crédit, nous nous appuyons sur notre recherche crédit bottom-up et une analyse macroéconomique top-down pour tirer parti des écarts entre les primes de risque et les fondamentaux. Des performances ajustées du risque Nous nous efforçons d'identifier, d'évaluer et d'intégrer les risques à notre processus d'investissement. Nos recherches approfondies renforcent notre capacité à générer des performances régulières. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. Par conséquent, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur portefeuille dès aider à atteindre les objectifs financiers Risque de contrepartie : L'OPC est exposé au risque de contrepartie résultant de l'utilisation de contrats financiers à terme de gré à gré et/ou de l'acquisition et cessions temporaires de titres. Il s'agit du risque que la contrepartie avec laquelle un contrat a

activités d'investissement fournies par nos entités locales réglementées.

Adresse postale: 38 avenue Kléber 75116 PARIS

www.assetmanagement.hsbc.fr

Information importante

l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni une sollicitation d'achat ou de vente, ni une recommandation d'achat ou de vente de valeurs mobilières dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant : https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf. ll est à noter que la commercialisation du produit peut cesser à tout moment sur décision de la société de gestion. HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ce document et/ou analyse dans ce document.

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et est destinée à des investisseurs non professionnels au sens de la directive européenne MIF. Elle est incomplète sans les commentaires oraux des représentants de HSBC Asset Management. L'ensemble des informations contenu dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation (même partielle), sans autorisation, de ce document engagera la responsabilité de

HSBC Asset Management est la marque commerciale de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC, qui comprend les

HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. S.A au capital de 8.050.320 euros. Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (n° GP99026) Siège social : Immeuble Coeur Défense | 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France) Document non contractuel, mis à jour en janvier 2025. AMFR 2025 WHOLE AD 0087. Expires: 31/01/2026 Copyright: Tous droits réservés © HSBC Global Asset Management (France), 2025.