

# Conseil de surveillance des FCPE multientreprises

25 novembre 2020

# Participation au Webinaire

Pour toutes questions relatives à l'organisation de ce webinaire composez le 01 41 02 52 27

## ◆ Comment utiliser l'outil de conférence à distance ?



Pour une réception optimale ajustez vos paramètres audio  
Vous pouvez procéder aux réglages audio en cliquant sur la flèche.



Pour interagir lors du Conseil en levant la main  
**Levez la main** lors du webinaire si vous souhaitez intervenir. L'hôte vous préviendra à l'oral lorsque vous pourrez réactiver votre micro.



Pour activer ou désactiver votre micro (mise en sourdine)  
**Par défaut l'ensemble des participants est en mode « Muet »** mais vous pourrez intervenir en faisant signe à l'hôte (*levant la main*) qui activera cette fonctionnalité. Vous recevrez alors une notification vous invitant à activer votre son.



**Par téléphone** : si vous souhaitez activer votre son composez \*6



Pour converser, réagir, poser des questions via la boîte de dialogue  
**Posez vos questions par écrit.** La réponse pourra être faite à l'oral ou par écrit, visible par tous



## ◆ Comment ouvrir cette présentation sur son ordinateur ?

Rendez-vous sur le minisite dédié aux conseils :  
[www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/conseil-de-surveillance](http://www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr/conseil-de-surveillance)

Onglet « **Bien préparer le conseil 2020** »



Contactez-nous

Bien préparer le conseil  
du 25 novembre 2020

En savoir plus



[HSBC Epargne Salariale et Retraite](#) > [Accueil](#) > [Bien préparer le conseil 2020](#)

## Bien préparer le conseil 2020

Programme ▾

Adresse et plan d'accès ▾

Comment remplir votre bulletin de présence ▾

Rôle du président ▾

Support de la présentation ▾

[Conseil de surveillance des FCPE multientreprises](#) ↓

# Election des présidents



Épargne salariale  
& retraite

# HSBC Global Asset Management

Un acteur de référence dans la gestion d'actifs



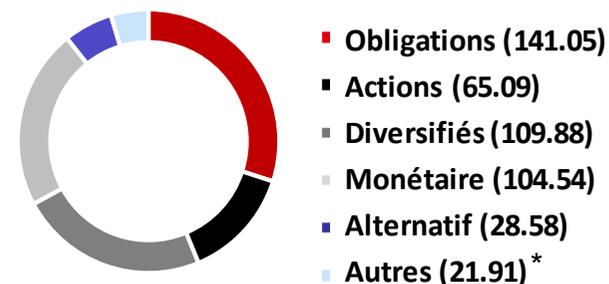
◆ Une forte présence mondiale (pays développés et émergents) combinée à un savoir-faire local :

- Nos implantations locales sont génératrices d'idées d'investissement et d'analyses pertinentes
- Notre plateforme mondiale nous permet de nous affranchir des frontières
- Suivi rigoureux des risques
- Gestion active sur les marchés obligataires, actions et diversifiés

Source: HSBC Global Asset Management au 30 juin 2020 - Différences dues aux arrondis.  
\* Autres incluant les actifs de Hang Seng Bank, dans laquelle HSBC est actionnaire majoritaire

**470.16** milliards d'euros d'actifs sous gestion

Par classe d'actifs (milliards Eur)



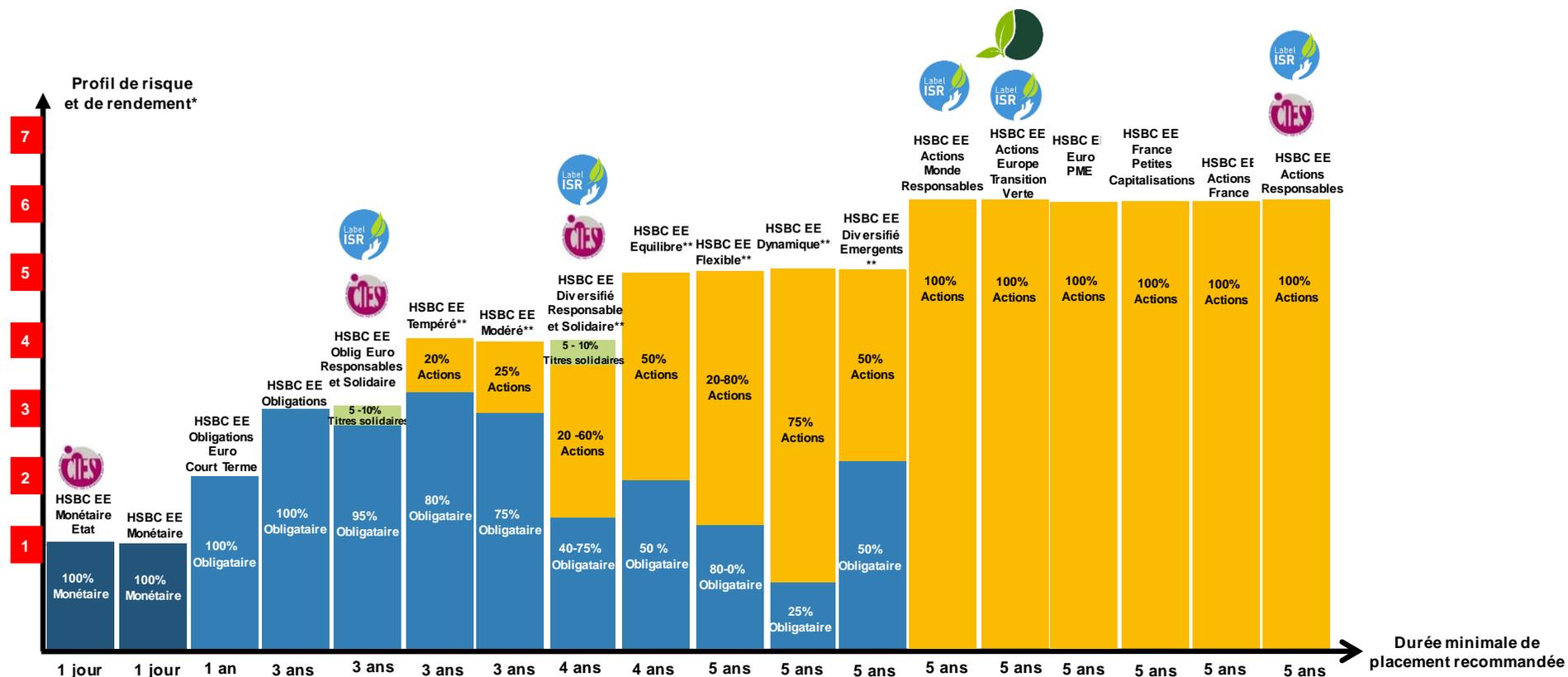
Par zone géographique (milliards Eur)



Par type de clientèle (milliards Eur)



# Les fonds proposés pour votre dispositif



Fonds labellisés par le CIES (Comité Intersyndical Epargne Salariale) Tous droits réservés © Copyright logo 2020



L'ISR est un placement qui vise à concilier performance économique et impact social et environnemental en finançant les entreprises qui contribuent au développement durable dans tous les secteurs. Le label ISR, attribué au terme d'un processus strict de la labellisation mené par des organismes indépendants, constitue un repère unique pour les épargnants souhaitant participer à une économie plus durable. En influençant la gouvernance et le comportement des acteurs, l'ISR favorise une économie responsable. © Copyright logo 2020



Le Label Greenfin certifie des produits d'épargne Collective répondant à des critères portant sur les qualités environnementales et financières et comprend un cahier des charges précis : des éléments sur la nature (« verte ») des investissements, la prise en compte des critères ESG et des obligations de transparence sur les qualités environnementales des Investissements ainsi que leurs impacts concrets sur la transition énergétique. © Copyright logo 2020

Source : HSBC Global Asset Management. Octobre 2020. \*L'indicateur « profil de risque et de rendement » est fourni à titre d'information uniquement. L'affichage harmonisé au niveau européen de cet indicateur est représenté par une échelle de niveaux allant de 1 à 7. Il permet à l'investisseur potentiel d'avoir une information sur la catégorie de risque associée au FCPE. Il est important de noter que la catégorie de risque du FCPE n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps, sans avertissement préalable. L'ensemble des risques du FCPE peut ne pas avoir été pris en compte dans le calcul de l'indicateur. A cet effet, le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) fournit le détail des risques importants qui n'ont pas été compris dans le calcul de l'indicateur et qui peuvent également avoir un impact à la baisse sur la valeur liquidative du FCPE. L'échelle de risque associée à cet indicateur ne reflète pas les conditions de marché exceptionnelles auxquelles le FCPE peut être confronté. Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCPE. Un risque faible ne signifie pas une totale absence de risque. Les investisseurs potentiels sont invités à consulter le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur (DICI) et le règlement en vigueur du FCPE, pour plus d'informations concernant les risques associés à ce FCPE. \*\*Nous attirons votre attention sur le fait que ces allocations sont présentées à titre illustratif uniquement dans des conditions de marchés actuels. Dans des conditions de marchés différentes, celles-ci peuvent être amenées à évoluer. Les allocations présentées peuvent ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.

# Actualités Marchés, Bilan et perspectives sur vos FCPE

Jacques Alexandre Lepas, Béatrice de Saint Levé, Denis Grandjean

25 novembre 2020

## Présentation des intervenants



### **Jacques Alexandre Lepas – Spécialiste Produit de la gestion diversifiée**

Jacques Alexandre travaille dans le secteur de la finance depuis 1998.

Avant de rejoindre HSBC en 2002, Jacques Alexandre travaillait comme gérant à la Deutsche Bank et au CIC.

Il est titulaire d'un Master II en Finance de Marché de l'Université de Caen (France).

Il a complété sa formation par le CFA (Chartered Financial Analyst) en 2013.



### **Béatrice de Saint Levé - Gérante obligataire**

Béatrice est gérante de fonds taux euro et travaille dans le secteur depuis 1985.

Avant de rejoindre HSBC en 1994, Béatrice a été gérante obligataire chez BTP Investment et a travaillé dans le service de Gestion de la dette en devises chez EDF.

Elle est diplômée de l'École supérieure de commerce et d'administration des entreprises de Montpellier et elle est analyste financière certifiée (CFA).



### **Denis Grandjean – Gérant Actions européennes, Responsable de l'analyse financière actions**

Denis est gérant au sein de l'équipe gestion Actions Européennes et travaille dans le secteur depuis 1990 quand il a rejoint HSBC.

Il est diplômé de l'ESC Rouen.

Il est analyste financier certifié (CEFA).

# Actualités marchés, bilan et perspectives des FCPE

Fourni à titre illustratif, le présent commentaire offre une vue globale de l'évolution récente de la conjoncture économique.

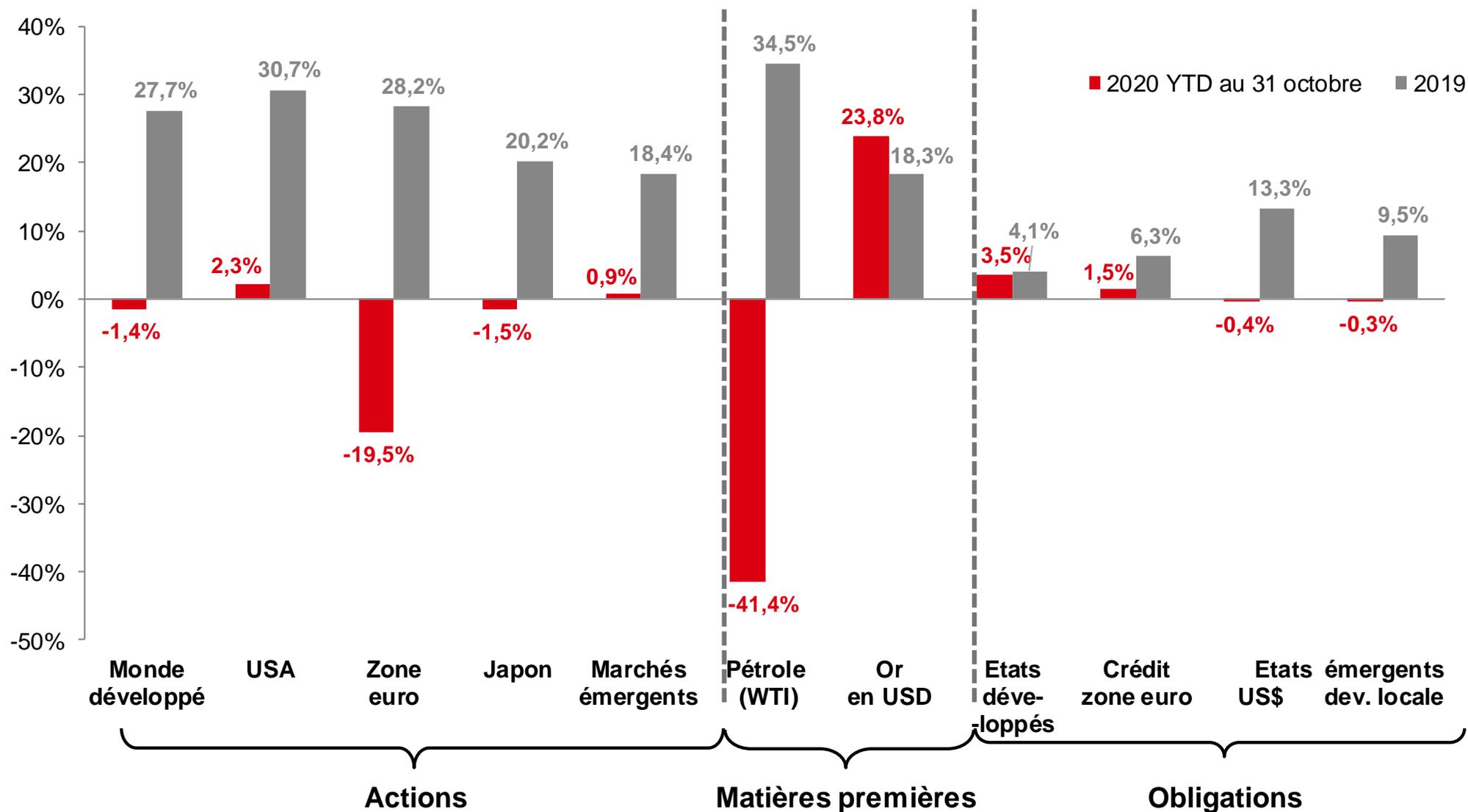
Il s'agit d'un support marketing qui ne constitue ni un conseil d'investissement ni une recommandation d'achat ou de vente d'investissement à destination des lecteurs.

Ce commentaire n'est pas non plus le fruit de recherches en investissement. Il n'a pas été préparé conformément aux obligations légales censées promouvoir l'indépendance en recherche en investissement et n'est soumis à aucune interdiction en matière de négociation préalablement à sa diffusion.



**HSBC**  
Global Asset  
Management

# Performance des principaux marchés

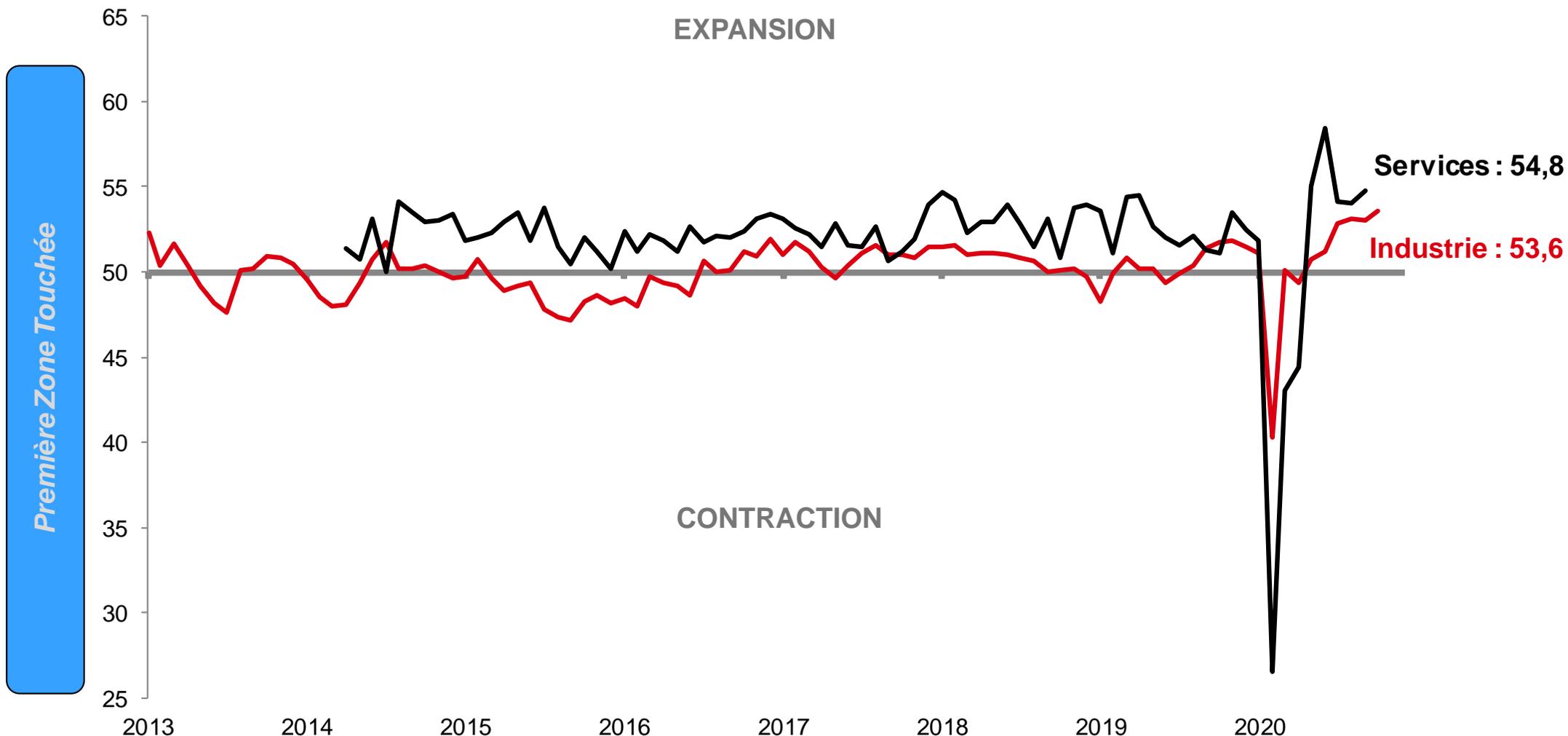


Sources: Bloomberg, BoA Merrill Lynch, DataStream, MSCI. YTD : depuis le début de l'année. Les indices utilisés sont (de gauche à droite) : MSCI World (NR) \$, SP 500 (NR) \$, Eurostoxx 50 (NR) €, Nikkei (NR) ¥, MSCI Emerging Markets (NR) \$, US WTI Crude Oil spot price (pétrole) \$, Gold spot price (or) \$ ; Bloomberg Barclays World Sovereign Bond Index couvert en €; IBoxx Euro Corporate €; Bloomberg Barclays Sovereign Emerging Markets Hard Currency index \$, Bloomberg Barclays Emerging Markets Local Currency Government Index exprimé en USD.

**Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

# La COVID-19 a provoqué une chute des indices, un retour en V en mars, mais le ralentissement mondial induira un affaiblissement de la croissance chinoise

Indicateurs avancés en Chine: China Caixin PMI\*

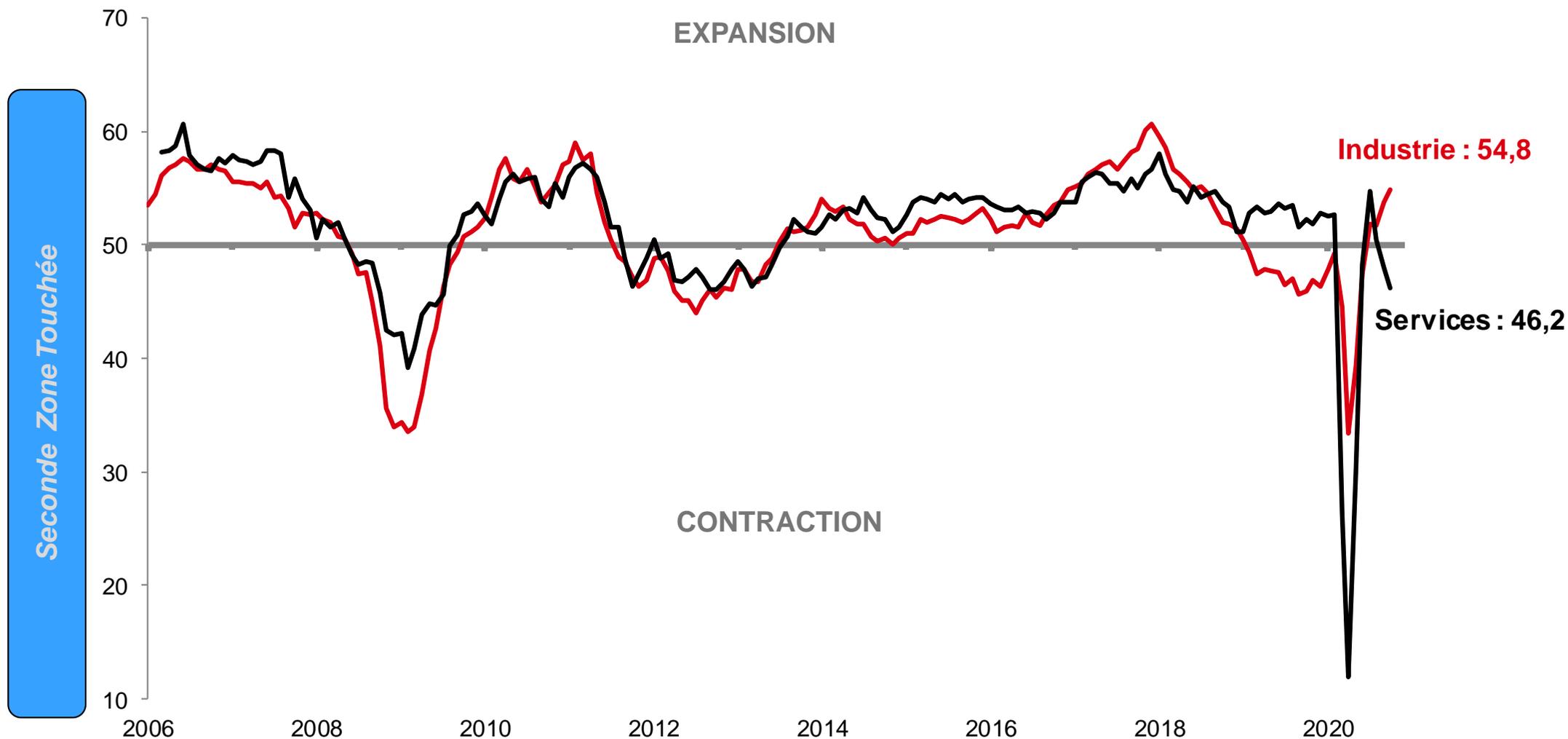


Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données à octobre 2020 pour l'Industrie et septembre 2020 pour les Services.

\*PMI (Purchasing Managers Index) : l'indice PMI publié chaque mois par l'Institute for Management Supply est un indice des directeurs des achats qui mesure l'évolution par rapport au mois précédent de l'ensemble de l'activité manufacturière. Un indice > 50 annonce une croissance du secteur manufacturier alors qu'un indice < 50 reflète un ralentissement.

# La zone euro connaît une récession profonde mais repart...

## Indicateurs avancés PMI\* en zone Euro



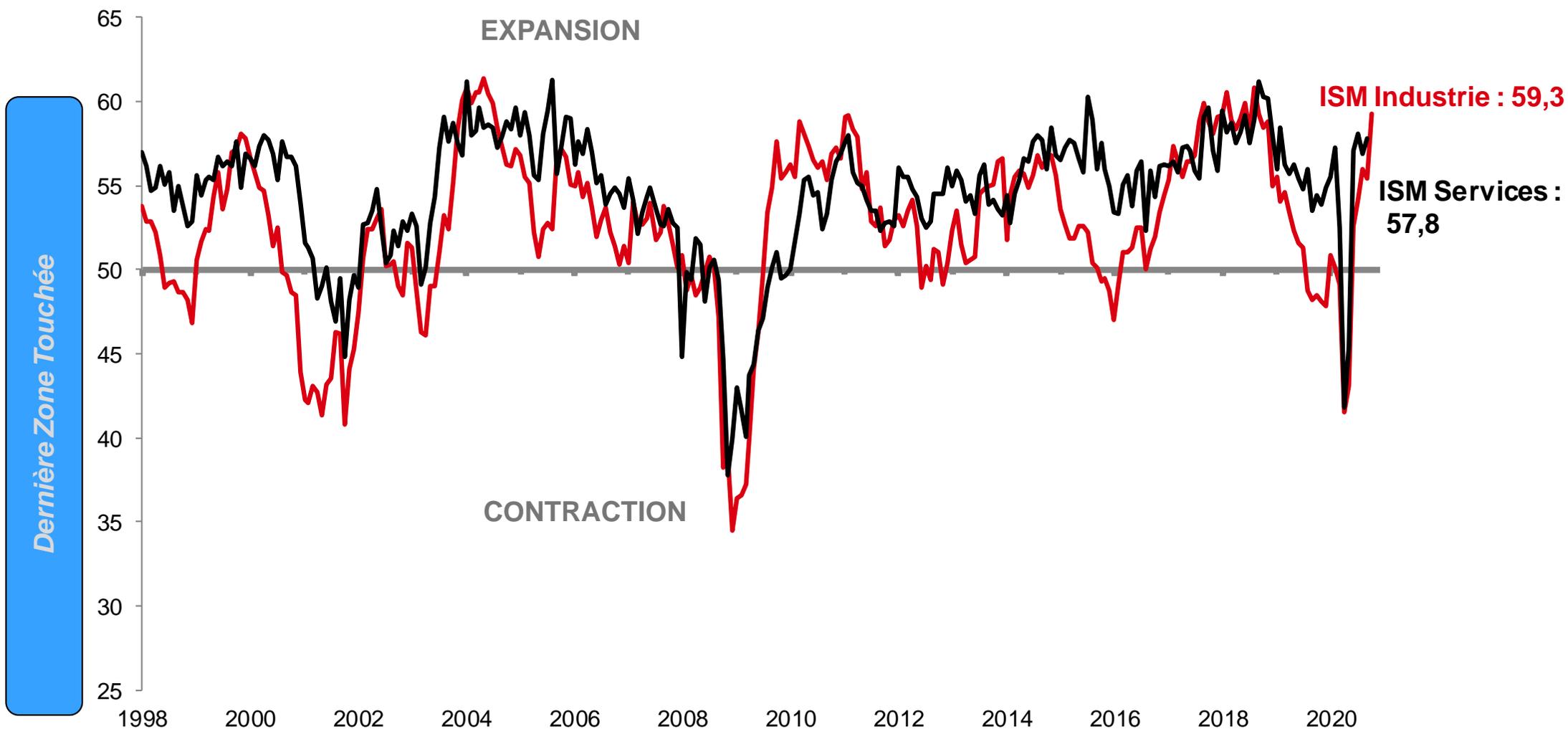
Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données à octobre 2020.

\*PMI (Purchasing Managers Index) : l'indice PMI publié chaque mois par l'institute for Management Supply est un indice des directeurs des achats qui mesure l'évolution par rapport au mois précédent de l'ensemble de l'activité manufacturière. Un indice > 50 annonce une croissance du secteur manufacturier alors qu'un indice < 50 reflète un ralentissement..

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

# Les indicateurs américains redémarrent forts...

## Indicateurs avancés aux Etats-Unis



Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données à fin octobre 2020 pour l'Industrie et septembre 2020 pour les Services.

Un indice > 50 annonce une croissance du secteur alors qu'un indice < 50 reflète un ralentissement. ISM = Institute for Supply Management (directeurs d'achats américains). ISM Services est un indicateur qui mesure le niveau d'activité anticipé pour les services aux Etats-Unis. ISM Industrie est un indicateur qui mesure le niveau d'activité anticipé pour le secteur manufacturier américain. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France).

# Une récession mondiale de 4,4% en 2020, suivie d'un rebond de 5,1 % en 2021

## Croissance du Produit Intérieur Brut en variation annuelle

	Croissance		
	2019	2020	2021
<b>Monde</b>	2,9%	-4,4%	5,1%
<b>Pays développés</b>	1,7%	-5,8%	3,9%
USA	2,3%	-4,3%	3,1%
Japon	0,7%	-5,3%	2,3%
Royaume Uni	1,4%	-9,7%	5,9%
<b>Zone Euro</b>	1,3%	-8,3%	5,1%
France	1,5%	-9,8%	6%
Allemagne	0,6%	-6%	4,2%
Italie	0,3%	-10,6%	5,2%
<b>Pays émergents</b>	3,7%	-3,3%	6%
Chine	6,1%	1,8%	8,2%
Inde	4,2%	-10,3%	8,8%
Russie	1,3%	-4,1%	2,8%
Brésil	1,1%	-5,8%	2,8%

Source : FMI octobre 2020

Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). Toute simulation ou projection présentée dans ce document ne saurait en aucune manière être garantie.

# Scénarios de croissance économique mondiale

Enormément d'incertitudes planent sur la probabilité de réalisation de ces scénarios

- ◆ Notre scénario central et celui d'une reprise graduelle, d'abord forte, puis plus modérée pour retrouver le niveau d'activité d'avant crise

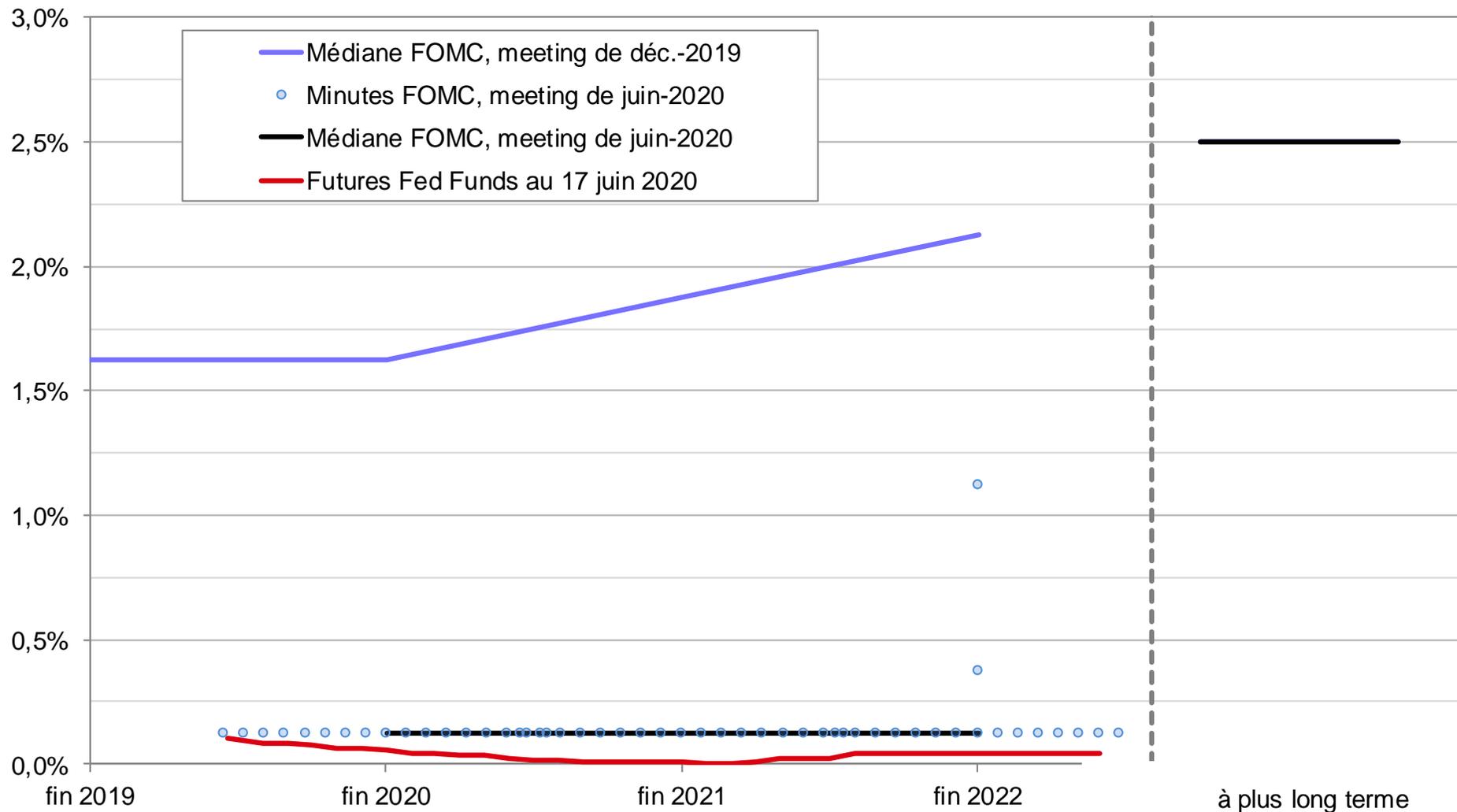
## Hypothèses

	COVID-19	Mesures de confinement	Mesures publiques de soutien	Résultat
<b>Stagnation</b>	<p>Vaccination début 2022</p> <p>Progression faible du taux de tests</p> <p>Résurgence de l'épidémie au deuxième trimestre 2021</p>	<p>Partiellement levées en 2020</p> <p>Totalement levées au dernier trimestre 2021</p>	<p>Ne peuvent empêcher un stress des marchés financiers ou un recul significatif de la capacité de production dans l'économie et du taux de croissance à long terme</p>	
<b>Reprise graduelle</b>	<p>Vaccination mi 2021</p> <p>Progression significative du taux de tests</p> <p>Résurgence de l'épidémie isolée et contenue</p>	<p>Partiellement levées en 2020</p> <p>Totalement levées à la mi-2021</p>	<p>Ne peuvent empêcher une perte de capacité de production dans l'économie mais le taux de croissance à long terme d'avant crise est à peu près maintenu</p>	
<b>Reprise rapide</b>	<p>Vaccination début 2021</p> <p>Taux de tests élevés</p> <p>Résurgence minimale de l'épidémie</p>	<p>Graduellement levées en 2020</p> <p>Totalement levées au début 2021</p>	<p>Ne peuvent empêcher une perte de capacité de production dans l'économie mais le taux de croissance à long terme d'avant crise est maintenu</p>	

Sources: HSBC Global Asset Management – Mai 2020. Les lignes pointillées indiquent que les scénarios, qui décrivent des tendances lourdes, sont compatibles avec différents niveaux d'activité. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). Toute simulation ou projection présentée dans ce document ne saurait en aucune manière être garantie.

# La FED signale des taux quasi nuls jusqu'à la fin 2022

Attentes sur les taux de la Fed / membres du FOMC et marché des futures

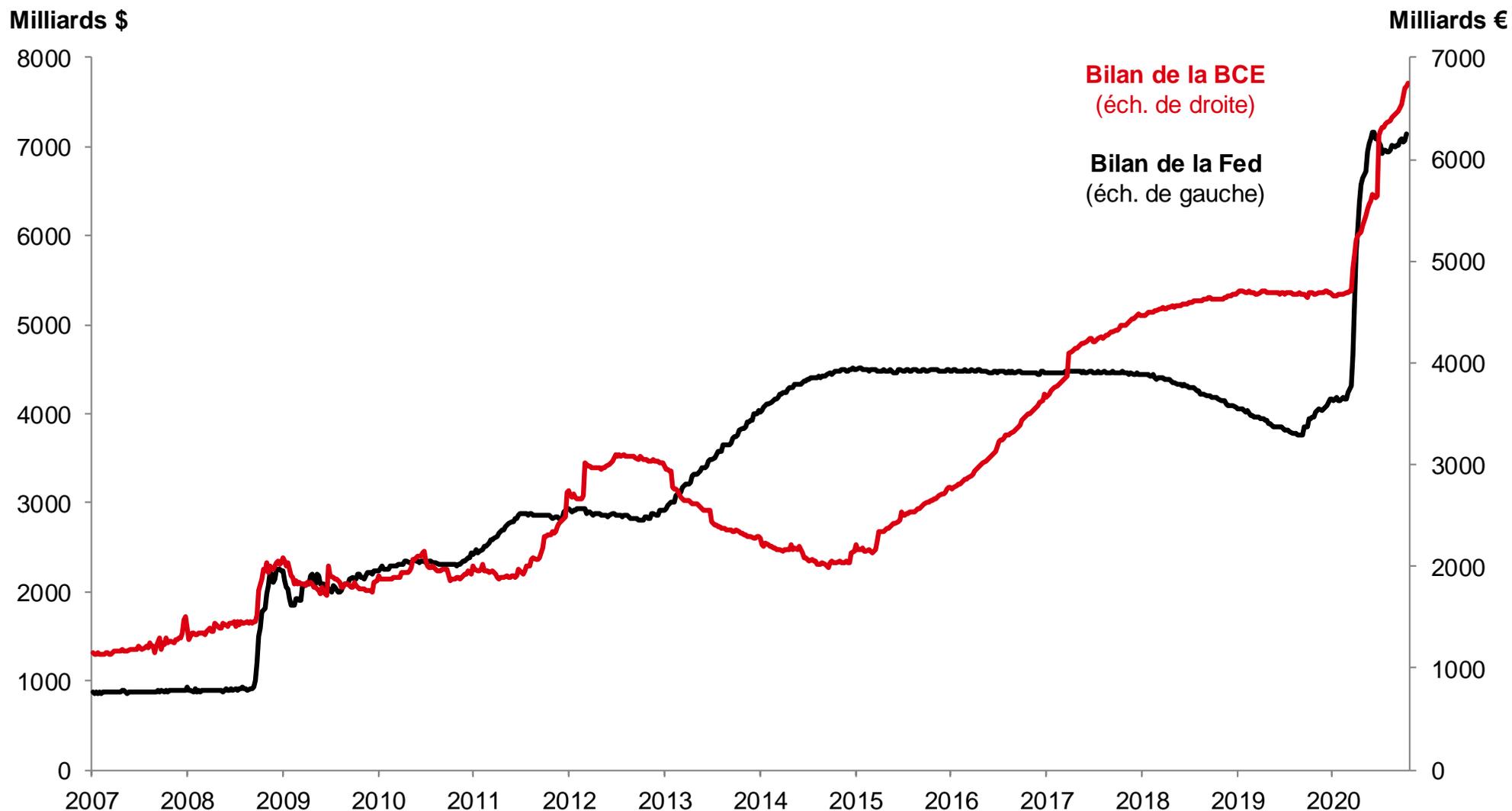


Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France)

Les prévisions présentées ici sont celles des membres du FOMC et les prévisions implicites des investisseurs déduites des prix des marchés à terme et ne reflètent pas nécessairement l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). En conséquence, HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses.

# Les banques centrales réutilisent l'arsenal d'assouplissement quantitatif

## Total de bilan de banques centrales



Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données au 28 octobre 2020.

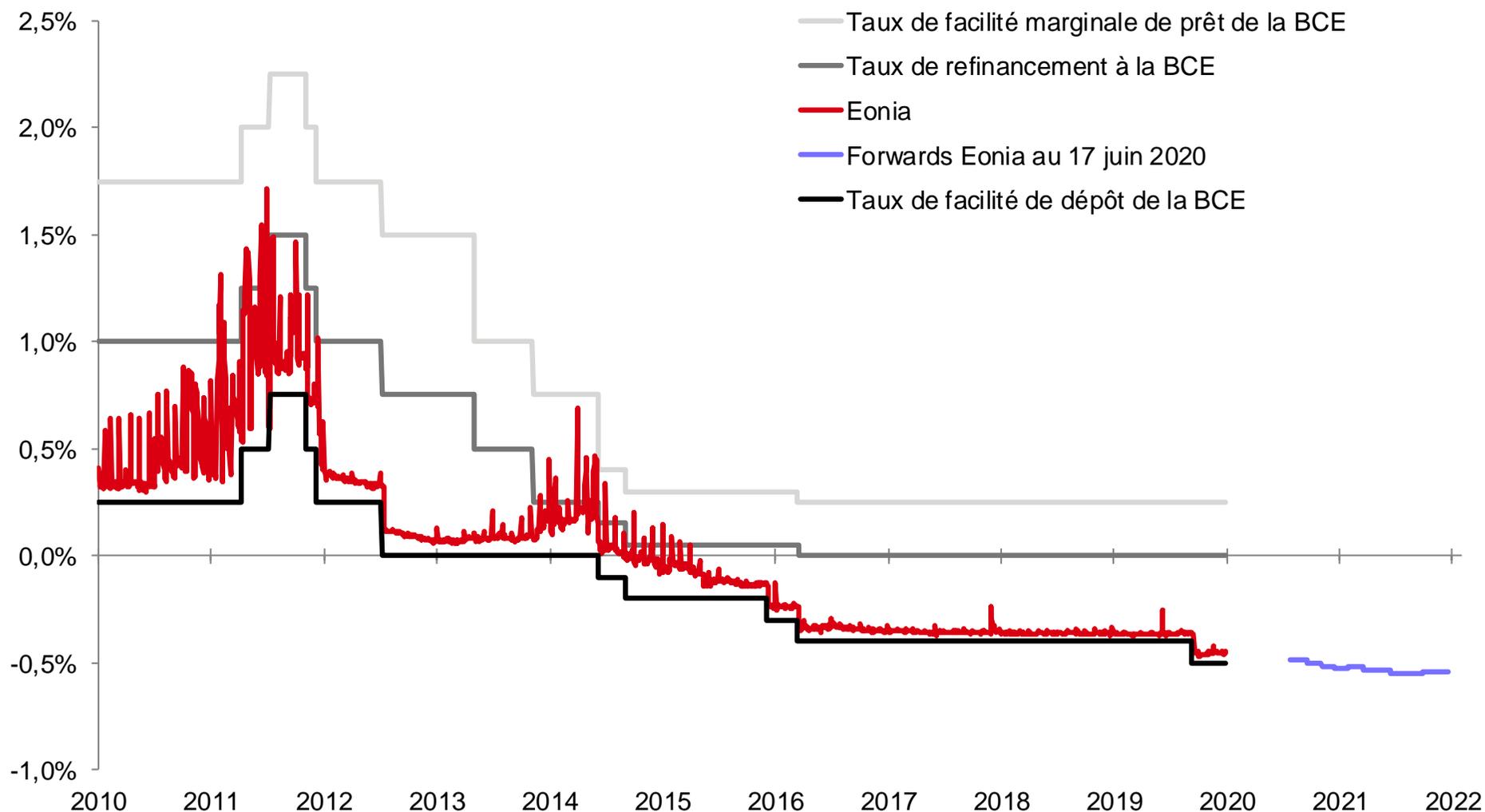
La BCE est la Banque Centrale Européenne. La Fed est la Federal Reserve, banque centrale des États-Unis.

\* QE: (Quantitative Easing): programmes d'assouplissement quantitatif d'une banque centrale visant à accroître l'offre de monnaie disponible pour les acteurs économiques.

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

# Le marché doute d'une baisse de taux forte de la BCE

## Taux d'intérêt court-terme de la zone euro



Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France)

Eonia: Euro Overnight Index Average: taux d'intérêt interbancaire moyen au jour le jour pondéré des échanges tel que calculé par la banque Centrale Européenne. Forward Eonia: Taux à terme de l'Eonia. Toute simulation ou projection présentée dans ce document ne saurait en aucune manière être garantie.

## Performances nettes des fonds monétaire au 30/10/2020

FCPE	Depuis le début de l'année du 31/12/2019 au 30/10/2020	2019	3 ans glissants	5 ans glissants
HSBC EE MONETAIRE (E)	-0,34%	-0,36%	-1,15%	-1,75%
HSBC EE MONETAIRE (F)	-0,40%	-0,42%	-1,33%	-1,85%
100% EONIA	-0,39%	-0,40%	-1,20%	-1,85%
HSBC EE MONETAIRE ETAT	-0,55%	-0,62%	-1,97%	-3,09%

**Classement Morningstar des FCPE par quartile dans leur catégorie : 1<sup>er</sup> quartile – 2<sup>ème</sup> quartile – 3<sup>ème</sup> quartile – 4<sup>ème</sup> quartile**

Ne sont répertoriées que les parts (E) des FCPE dont l'univers d'investissement compte plus de 5 FCPE classés par Morningstar.

Les fonds sont soumis aux risques suivants. Ils sont définis dans le glossaire en annexe :

**HSBC EE Monétaire Etat** : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire et de taux d'intérêt

**HSBC EE Monétaire** : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire et de taux d'intérêt

**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.**

Source : HSBC Global Asset Management (France) et Morningstar – 30 Octobre 2020 - © Copyright 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

# Après être passés en territoire négatif, les prix du pétrole rebondissent...

Indice des prix en USD du WTI\*



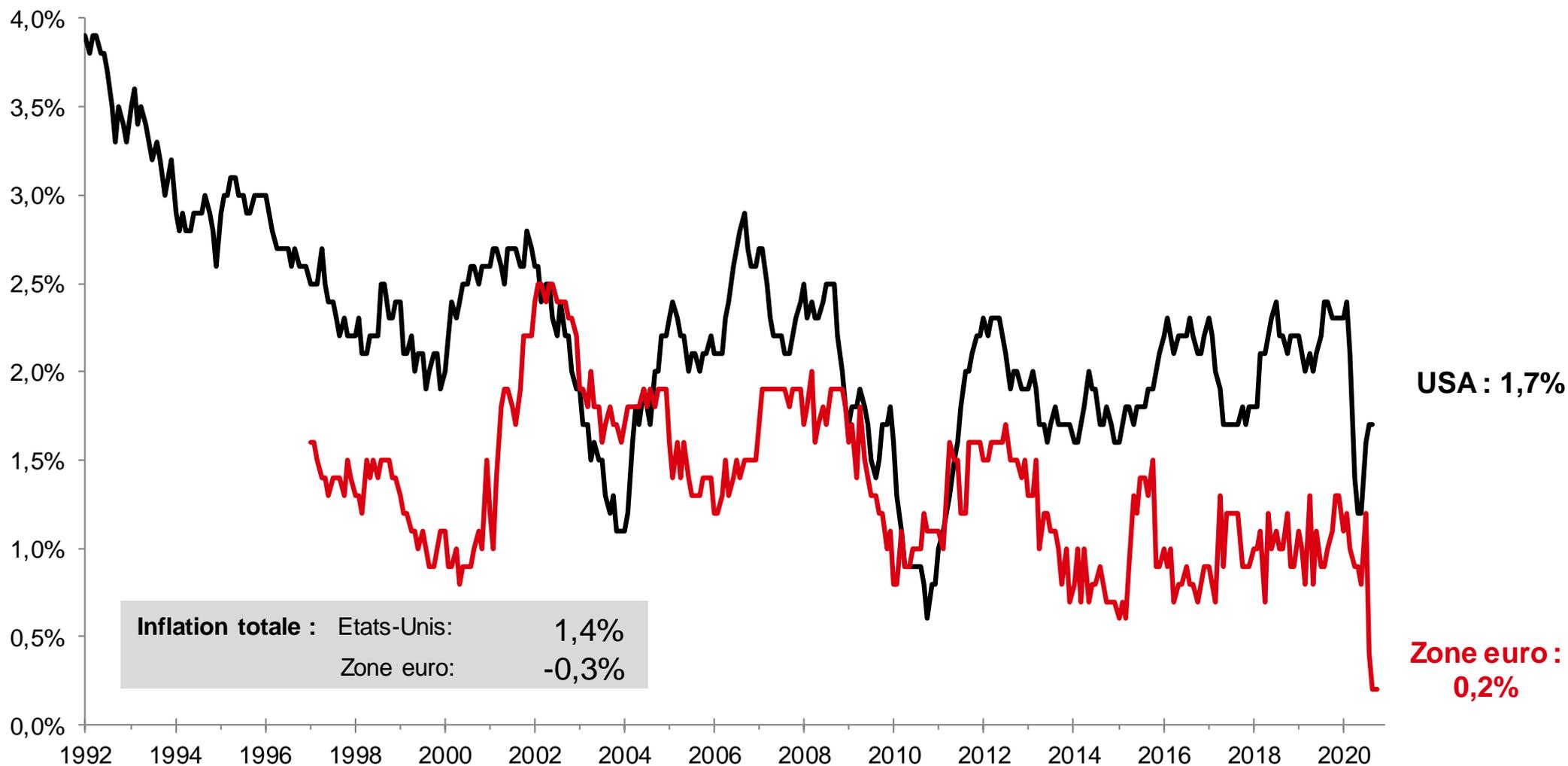
Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données au 30 octobre 2020.

\*WTI : West Texas Intermediate, une référence de prix du pétrole brut sur les marchés financiers américains.

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

## L'inflation reste faible notamment en zone euro

Inflation sous-jacente : indice des prix à la consommation (CPI core\*) en variation annuelle

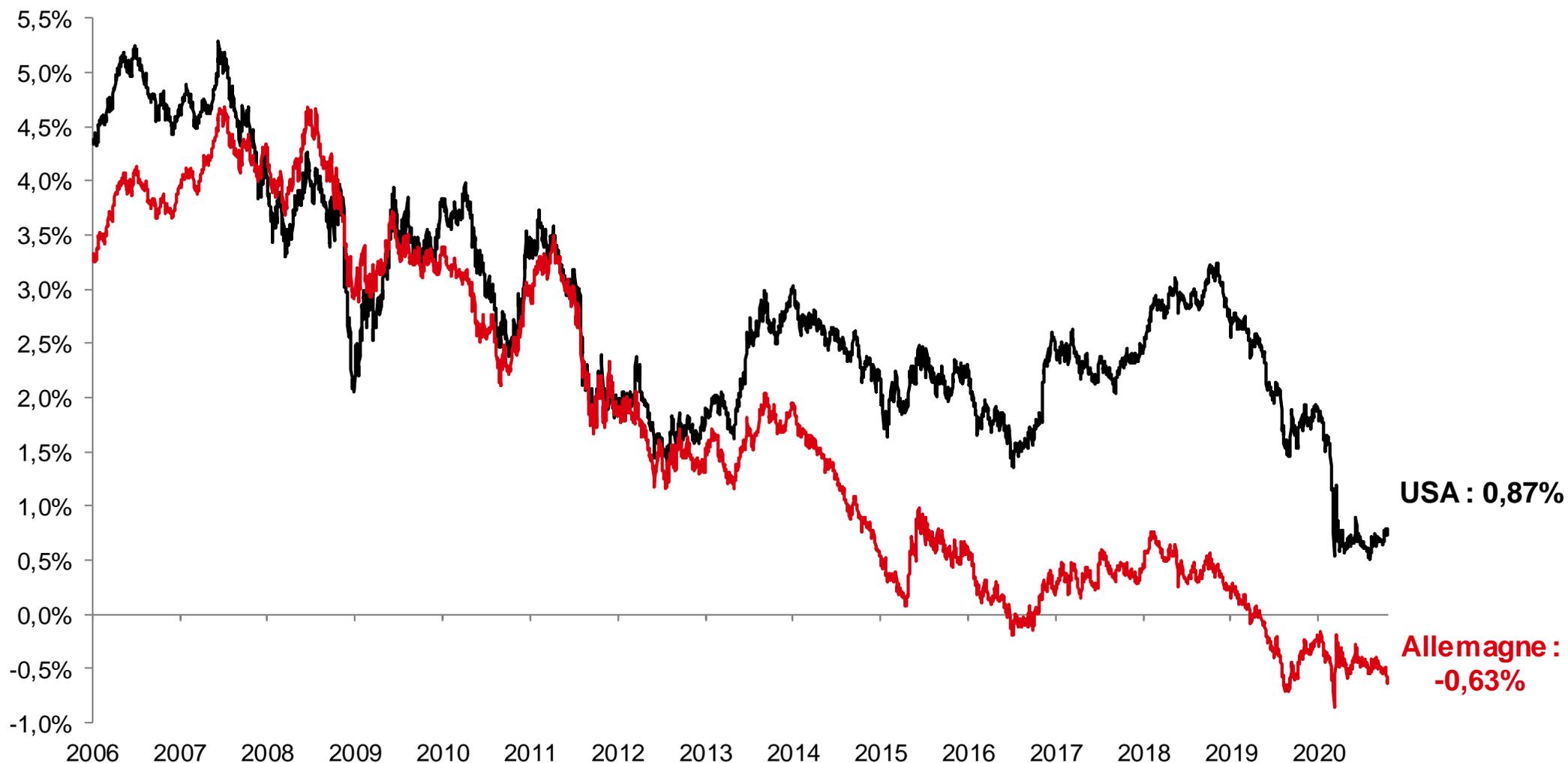


Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données à fin septembre 2020 pour les USA et octobre 2020 pour la zone euro.

\*CPI (Consumer Price Index) : indice des prix à la consommation. CPI core : indice de l'inflation sous-jacente excluant les produits volatils (c.à.d. les prix de l'énergie et des produits alimentaires frais). Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France).

# Les taux gouvernementaux développés sont proches des plus bas

## Obligations gouvernementales de 10 ans de maturité

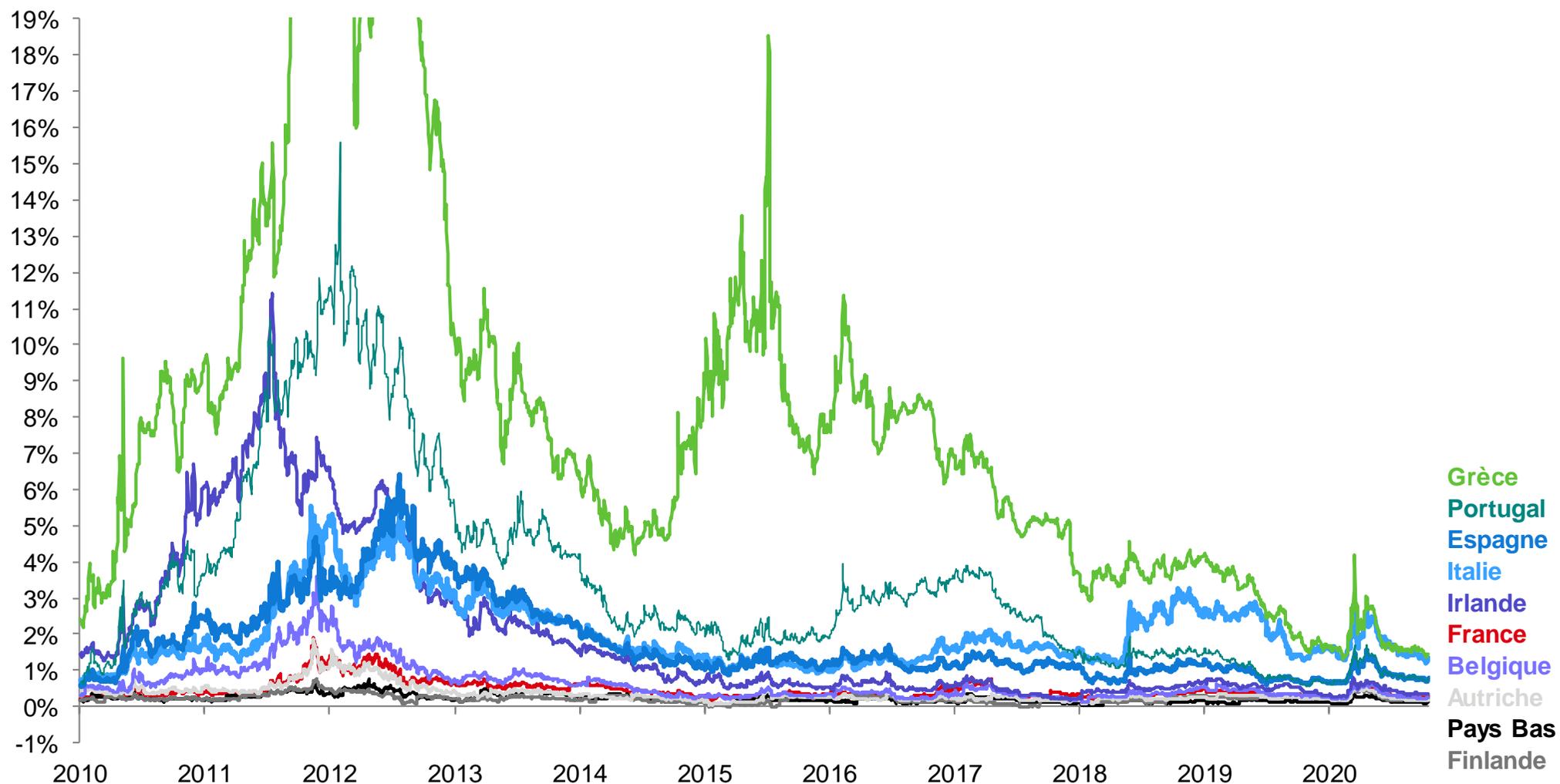


Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données au 30 octobre 2020.

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

# Les taux en zone € ont fortement convergé

Ecarts de rendement des taux 10 ans des pays de la zone Euro contre le taux 10 ans allemand



Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données au 30 octobre 2020.

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

Spread d'une obligation (ou d'un emprunt) est l'écart entre le taux de rentabilité actuariel de l'obligation et celui d'un emprunt sans risque de durée identique. Le spread est naturellement d'autant plus faible que la solvabilité de l'émetteur est perçue comme bonne.

# Les spreads de crédit de la zone euro sont moins serrés

Evolution des indices de spreads (OAS) obligataires Euro Bloomberg Barclays



Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données au 30 octobre 2020.

« High Yield » : obligations privées à haut rendement de notation en dessous de BBB selon Standard & Poor's et dont le risque de non remboursement est élevé. « Investment Grade » : obligations privées de notation entre AAA et BBB selon Standard & Poor's et dont le risque de non remboursement est très faible. OAS : Option Adjusted Spread est un écart de rendement (spread) hors rendement lié aux produits optionnels. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). **Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

# Gestion obligataire

## Faits marquants

### 2019

#### ◆ Les marchés obligataires ont été favorablement impactés par :

- Le revirement des banques centrales : d'un biais au resserrement des conditions de crédit à des politiques monétaires accommodantes. La Federal Reserve a baissé 3 fois de 0,25% ses taux directeurs. La BCE a mis en place des mesures non-conventionnelles, notamment un nouveau plan de rachats de titres obligataires sur le marché secondaire,
- Une accalmie du côté politique: majorité de pro-Européens aux élections européennes en mai et nouvelle coalition gouvernementale centriste en Italie.

#### ◆ Ceci malgré des facteurs de risque récurrents résolus seulement partiellement en fin d'année :

- La guerre commerciale initiée par les Etats-Unis avec ses implications en matière de tarifs douaniers. Signature en décembre d'un accord de phase 1 avec la Chine,
- Le Brexit et les conditions de sortie du RU. Un accord de retrait entre le RU et l'Union Européenne est trouvé en fin d'année.

#### ◆ Au total, les taux gouvernementaux ont baissé, y compris ceux des pays périphériques. Les taux négatifs deviennent la norme pour plusieurs pays. Les primes de risques crédit se sont resserrés, surtout au 1er semestre.

### 2020

#### ◆ Fermeture des marchés obligataires fin février avec l'arrivée de l'épidémie de Covid-19 en Europe et les premières mesures de confinement. Réouverture fin mars grâce au retour de la confiance impulsé par les banques centrales et les gouvernements qui ont réagi vite et fermement.

#### ◆ La Fed a baissé ses taux de 1,5% en 2 fois. La BCE a lancé un Plan d'Achat d'Urgence Pandémique (PEPP) de 1 350 mds d'euros. En juillet, accord historique sur un plan de relance européen.

#### ◆ Les primes de risques ont corrigé de leur niveau de stress de fin mars. Mais pas totalement, et certains secteurs restent très fragiles. Une série de baisse de notation financières a affecté les entreprises. Les taux gouvernementaux ont encore baissé.

# Principaux axes stratégiques de la gestion obligataire sur la période

- ◆ Modulation du positionnement stratégique à la hausse des taux, pour tenir compte des perspectives de croissance de plus en plus incertaines et d'une inflation durablement basse.
- ◆ Renforcement du poids en portefeuille des titres gouvernementaux des pays périphériques, en particulier des titres gouvernementaux italiens, ainsi que des titres supranationaux, au détriment des titres gouvernementaux des pays « cœur ».
- ◆ Gestion active des émetteurs non gouvernementaux, qui bénéficient du support de la BCE comme acheteur récurrent :
  - Participation au marché primaire, notamment lors de sa réouverture fin mars 2020 à des niveaux très attractifs,
  - Surveillance accrue de la solidité des entreprises en portefeuille (risques importants de baisses de notation),
  - Suivi des évolutions des notes E, S et G.

**Evolution de la prime de risque moyenne des émetteurs non gouvernementaux par rapport aux emprunts d'Etat allemands**



Source : HSBC Global Asset Management (France) – 30 octobre 2020 - Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France).

# Performances nettes des fonds obligataires au 30/10/2020

FCPE	Depuis le début de l'année du 31/12/2019 au 30/10/2020	2019	3 ans glissants	5 ans glissants
HSBC EE OBLIGATIONS (E)	4,11%	6,20%	10,73%	13,78%
HSBC EE OBLIGATIONS (F)	3,85%	5,88%	9,76%	12,20%
<i>100% CG EGBI</i>	4,78%	6,72%	12,18%	15,91%
HSBC EE OBLIG EURO RESPONSABLES ET SOLIDAIRE (E)	2,78%	5,91%	8,33%	13,09%
HSBC EE OBLIG EURO RESPONSABLES ET SOLIDAIRE (F)	2,52%	5,60%	7,37%	11,40%
<i>95% Barclays Euro Aggregate 500 MM + 5% EONIA<sup>1</sup></i>	3,45%	5,67%	9,28%	13,39%
HSBC EE OBLIGATIONS EURO COURT TERME (E)	0,16%	0,46%	-0,23%	0,54%
HSBC EE OBLIGATIONS EURO COURT TERME (F)	0%	0,26%	-0,83%	-0,46%
<i>Barclays Capital Euro Aggregate 1-3 ans</i>	0,17%	0,44%	0,26%	0,98%

**Classement Morningstar des FCPE, par quartile dans leur catégorie : 1<sup>er</sup> quartile – 2<sup>ème</sup> quartile – 3<sup>ème</sup> quartile – 4<sup>ème</sup> quartile**

Ne sont répertoriées que les parts (E) des FCPE dont l'univers d'investissement compte plus de 5 FCPE classés par Morningstar

<sup>1</sup> Indice donné à titre de comparaison, le fonds n'ayant pas d'indice de référence officiel.

Les fonds sont soumis aux risques suivants. Ils sont définis dans le glossaire en annexe :

**HSBC EE Obligations** : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de taux d'intérêt, de crédit, lié aux interventions sur les marchés à terme

**HSBC EE Oblig Euro Responsables et Solidaire** : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de taux d'intérêt, de crédit, lié aux interventions sur les marchés à terme, risque de change, gestion discrétionnaire et titrisation

**HSBC EE Obligations Euro Court Terme** : risques de perte en capital, de taux d'intérêt, de crédit et de titrisation

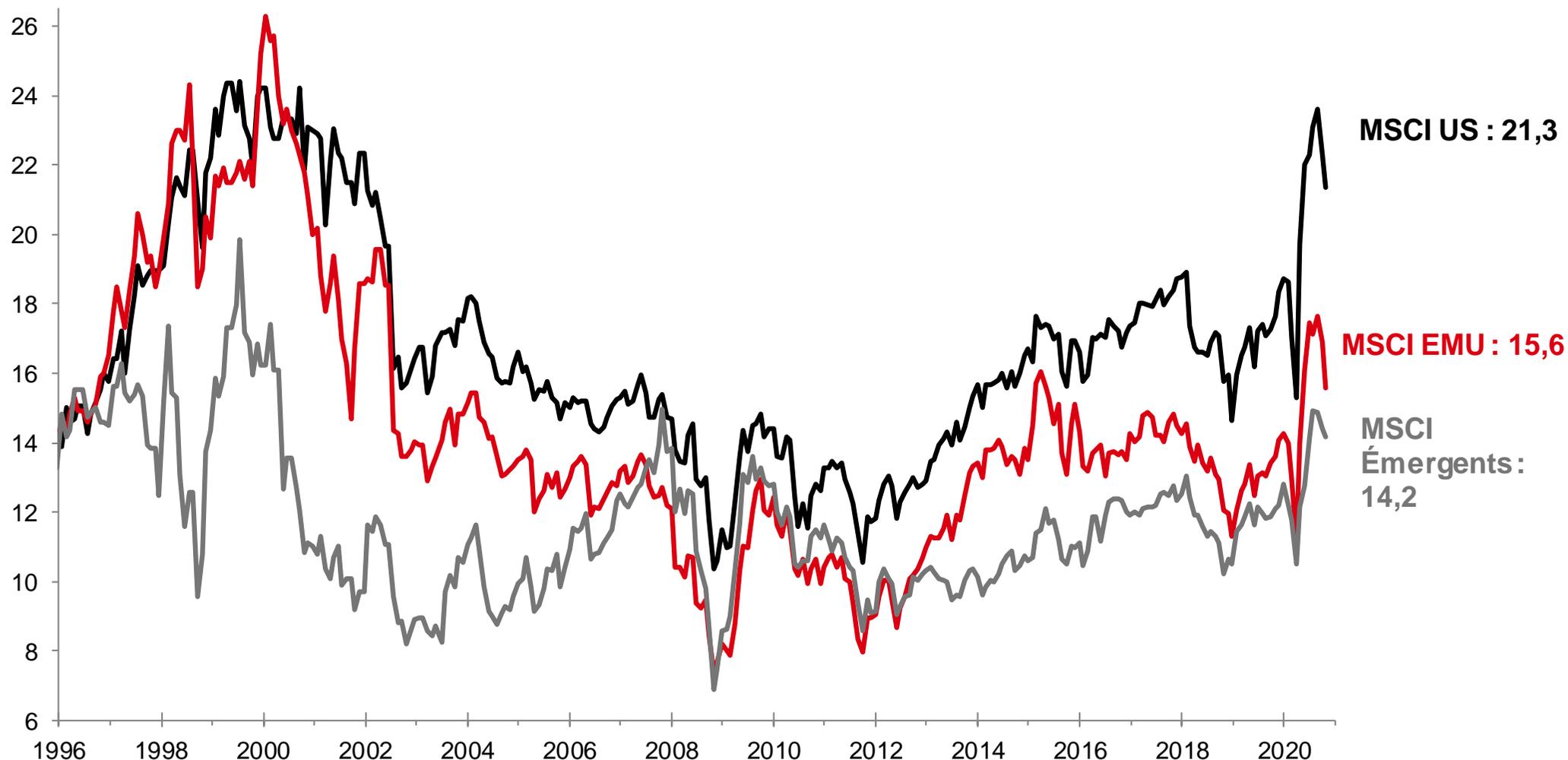
**Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le montant investi dans le fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse en fonction des variations des cours des actifs et des devises. Il n'y a pas de garantie que l'intégralité du capital investi puisse être récupéré.**

© Copyright 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

Source : HSBC Global Asset Management (France). Performances nettes de frais de gestion

# Un recul fort attendu des profits ont fait remonter les valorisations

## Ratio de P/E prospectifs à 12 mois des principaux marchés d'actions



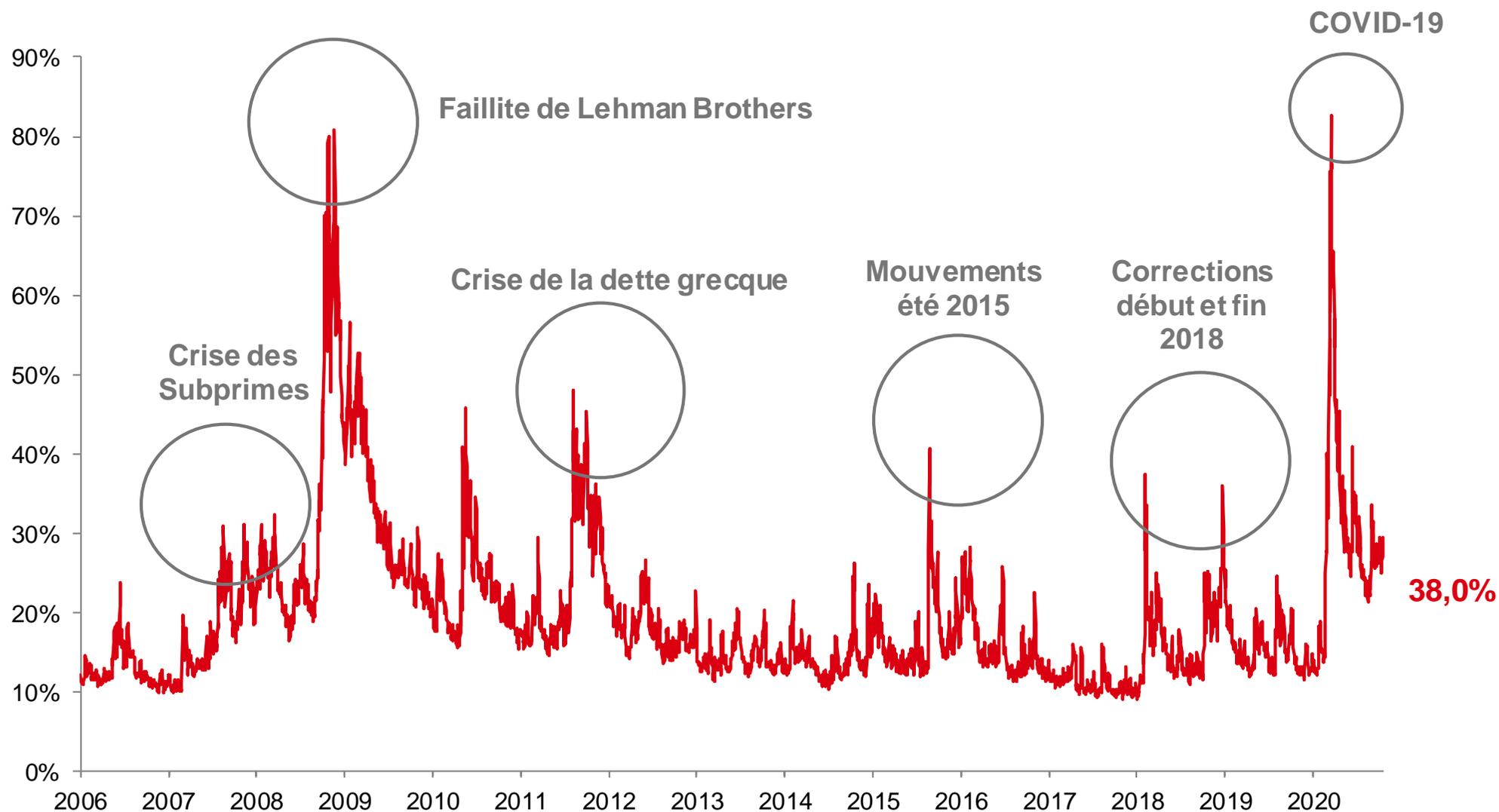
Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données à fin octobre 2020.

P/E : PER d'une action, ou Price Earning Ratio, est égal au rapport du cours de cette action sur le bénéfice par action. Il dépend essentiellement de trois facteurs : la croissance future des bénéfices de la société concernée, le risque associé à ces prévisions et le niveau des taux d'intérêt. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France).

**Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

# La volatilité a retrouvé des plus hauts sur fonds de COVID-19, mais se replie...

Volatilité\* (VIX) des actions américaines (indice S&P 500)

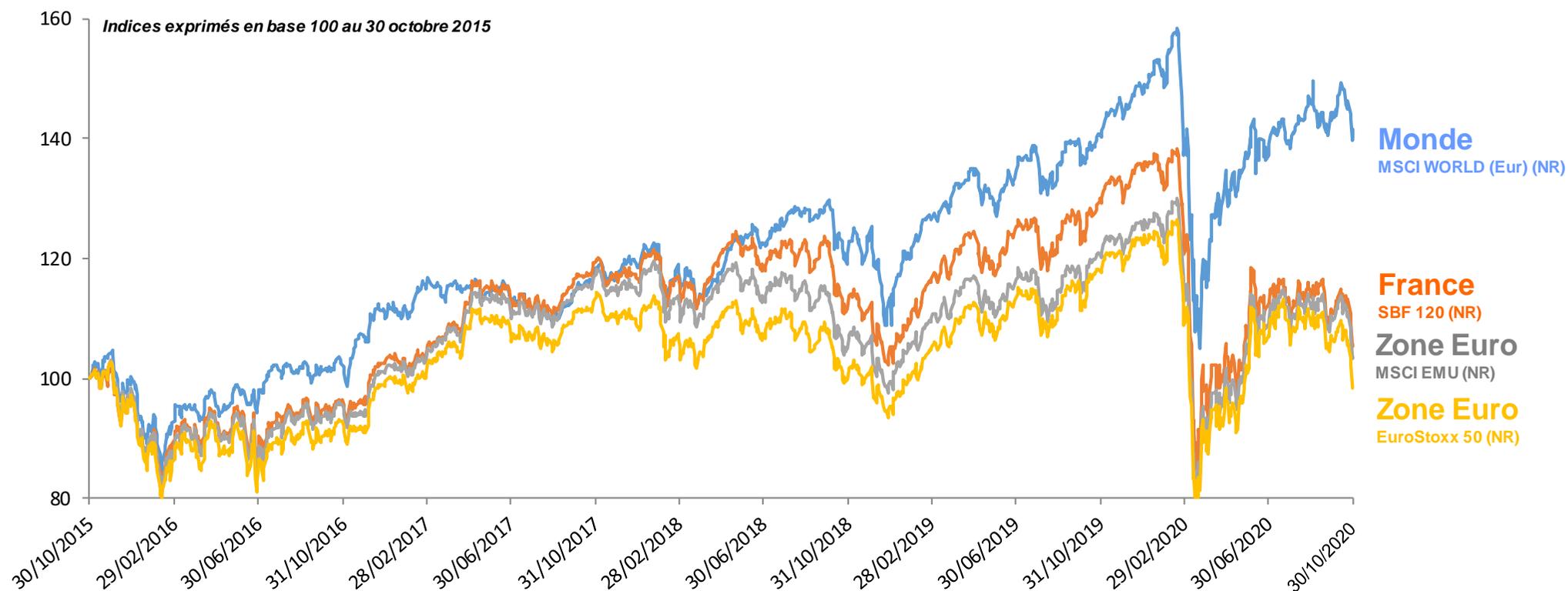


Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données au 30 octobre 2020.

\*La volatilité est un indicateur de risque d'un actif financier. Elle mesure l'amplitude des variations du cours d'un titre (ou sa performance) par rapport à la moyenne de ses performances pendant une période donnée. Ainsi, une volatilité de 3% signifie que le cours du titre peut varier de 3% autour de la performance moyenne des cours. VIX : indicateur de volatilité implicite du marché financier américain. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France).

# Revue des marchés actions du 30 octobre 2015 au 30 octobre 2020

## Evolution des marchés actions sur 5 ans



**MSCI EMU (NR)** : indice représentatif des actions des pays de la Zone Euro.

**SBF 120** : Le SBF 120 regroupe les capitalisations boursières françaises de taille importante et les plus activement traitées et liquides.

**DJ Eurostoxx 50** : l'indice DJ Euro Stoxx 50 est composé de 50 actions d'entreprises qui figurent parmi les plus importantes capitalisations boursières de la zone euro et parmi les leaders de leur secteur.

**MSCI World (NR)** : est un indice actions mondial couvrant les bourses des pays développés pondérées par les capitalisations boursières, dividendes réinvestis

### Performances

	<b>Année en cours</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>5 ans</b>
		31/12/2018 au 31/12/2019	31/12/2017 au 31/12/2018	30/10/2015 au 30/10/2020
MSCI WORLD (Eur) (NR)	-5,00%	30,02%	-4,11%	40,17%
SBF 120 (NR)	-21,44%	28,02%	-9,70%	5,74%
MSCI EMU (NR)	-17,10%	25,45%	-12,75%	3,48%
EuroStoxx 50 (NR)	-19,46%	28,20%	-12,03%	-1,51%

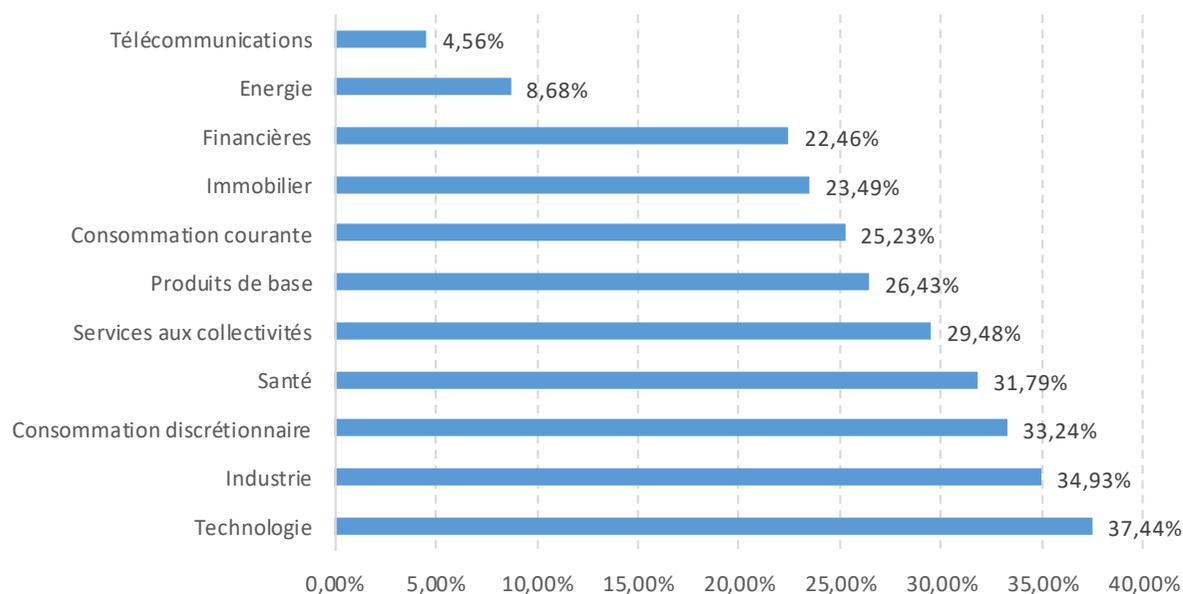
Source : HSBC Global Asset Management (France) – 30 octobre 2020. **Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

# Marchés actions 2019

## Le rebond

- ◆ Après une année 2018 difficile (-12,7%), important rebond en 2019 (+26%).
- ◆ Les craintes de récession aux Etats-Unis ne se sont pas réalisées.
- ◆ Des politiques monétaires très accommodantes.
- ◆ La croissance a certes ralenti mais a relativement bien résisté.
- ◆ Persistance des inquiétudes autour de la thématique de la guerre commerciale.
- ◆ Bonnes performances des secteurs cycliques (industrie), de la croissance (techno)...
- ◆ ...au détriment des secteurs défensifs (télécom), ou sensibles à la guerre commerciale (auto) ou impactés par la baisse des taux (banques).

## Performances de l'indice MSCI Europe (NR) par secteurs du 31 décembre 2018 au 31 décembre 2019



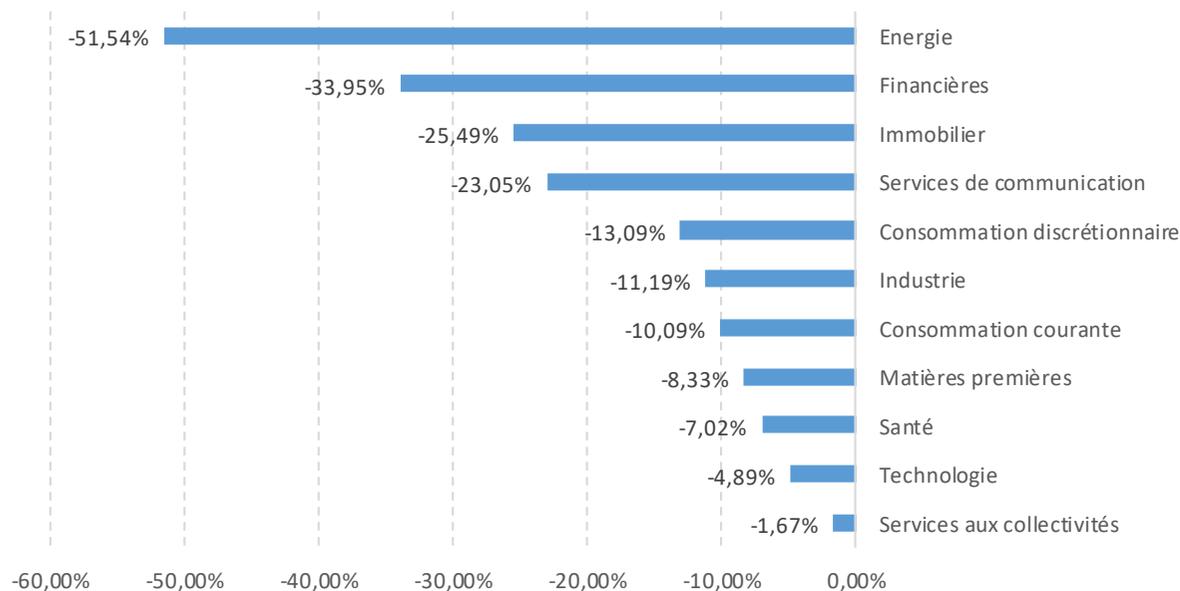
Source : HSBC Global Asset Management (France), données MSCI par secteurs du 31/12/2019 au 30/10/2020 - Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). **Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

# Marchés actions 2020

## Une année sans précédent

- ◆ Une crise sanitaire mondiale, une récession économique globale.
- ◆ Des interventions massives des pouvoirs publics pour atténuer les effets de la crise.
- ◆ Les marchés actions ont fortement rebondi après un mouvement de panique.
- ◆ Une crise qui dure...dans l'attente d'un vaccin.
- ◆ Certains secteurs sont fortement touchés comme l'hôtellerie/loisirs, transport aérien, l'énergie, les financières, l'immobilier.
- ◆ Les investisseurs ont privilégié la visibilité et les thématiques ESG : santé, technologie, services aux collectivités.

### Performances de l'indice MSCI Europe (NR) par secteurs du 31 décembre 2019 au 30 octobre 2020



Source : HSBC Global Asset Management (France), données MSCI par secteurs du 31/12/2019 au 30/10/2020 - Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). **Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

# Les performances du fonds Actions France

FCPE	Depuis le début de l'année du 31/12/2019 au 30/10/2020	2019	3 ans glissants	5 ans glissants
HSBC EE Actions France (E)	-24,32%	26,89%	-20,65%	-4,22%
HSBC EE Actions France (F)	-24,60%	26,31%	-21,71%	-6,35%
<i>Indice de référence : 100% SBF 120 (NR)</i>	-21,44%	28,02%	-11,61%	5,74%

Classement Morningstar des FCPE, par quartile dans leur catégorie : 1<sup>er</sup> quartile – 2<sup>ème</sup> quartile – 3<sup>ème</sup> quartile – 4<sup>ème</sup> quartile  
Ne sont répertoriées que les parts (E) des FCPE dont l'univers d'investissement compte plus de 5 FCPE classés par Morningstar.

- ◆ Le fonds a souffert d'une sous-exposition aux facteurs qualité et croissance (produits de consommation durable (Luxe), les semi-conducteurs) et d'une surpondération des secteurs à faible valorisation comme la banque ou l'assurance. Les contributions positives proviennent de nos surpondérations sur les secteurs des services commerciaux et des services informatiques ainsi que de nos sous-expositions sur le transport et l'immobilier.
- ◆ La sélection de titres s'est révélée positive, notamment dans les secteurs des biens d'investissement, de l'énergie et des télécommunications. Individuellement, les plus fortes contributions sont nos sous-expositions à Airbus et Total et nos paris positifs sur Téléperformance, Schneider, Saint-Gobain, Neste et Iliad.

Le fonds est soumis aux risques suivants. Ils sont définis dans le glossaire en annexe :

**HSBC EE Actions France** : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions

**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.**

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

Source : HSBC Global Asset Management (France) et Morningstar – 30 Octobre 2020 © Copyright 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

# Les performances des fonds ISR

FCPE	Depuis le début de l'année du 31/12/2019 au 30/10/2020	2019	3 ans glissants	5 ans glissants
HSBC EE Actions Responsable (E)	-14,62%	25,25%	-9,09%	11,37%
HSBC EE Actions Responsable (F)	-14,94%	24,69%	-10,30%	8,90%
<i>Indice de référence : 100% MSCI EMU (NR) pour info</i>	-17,10%	25,45%	-11,87%	3,48%
HSBC EE Actions Monde Responsable (E)	-5,04%	26,28%	13,28%	30,21%
HSBC EE Actions Monde Responsable (F)	-5,41%	25,73%	11,77%	27,30%
Indice de référence : 100% MSCI World (NR)	-4,97%	30,93%	18,98%	40,16%

Classement Morningstar des FCPE, par quartile dans leur catégorie : 1<sup>er</sup> quartile – 2<sup>ème</sup> quartile – 3<sup>ème</sup> quartile – 4<sup>ème</sup> quartile  
 Ne sont répertoriées que les parts (E) des FCPE dont l'univers d'investissement compte plus de 5 FCPE classés par Morningstar.

- ◆ Stratégie ISR « Best in class » sélectionne les entreprises ayant les meilleures notes ESG.
- ◆ Actions Responsables : Performance globalement supérieure à son indice de référence. Contribution négative de la sous exposition à la technologie largement compensée par de bons choix de valeurs (Neste (bio carburants), Iberdrola (énergie renouvelable), Schneider (efficacité énergétique), Alstom (mobilité durable), DSM...).
- ◆ Actions Monde Responsables : le fonds a été pénalisé par la sous exposition à certaines valeurs technologiques américaines qui présentent de mauvais rating ESG et qui ont très bien performé (Apple, Tesla, Facebook, Amazon...).

Les fonds sont soumis aux risques suivants. Ils sont définis dans le glossaire en annexe :

**HSBC EE Actions Responsables** : risques de perte en capital, actions

**HSBC EE Actions Monde Responsable** : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de change, de marché, actions

**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.**

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

Source : HSBC Global Asset Management (France) et Morningstar – 30 Octobre 2020 © Copyright 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

# Les performances des fonds Small Cap

FCPE	Depuis le début de l'année du 31/12/2019 au 30/10/2020	2019	3 ans glissants	5 ans glissants
HSBC EE France Petites Capitalisations (E)	-22,40%	31,27%	-27,67%	0,50%
HSBC EE France Petites Capitalisations (F)	-22,59%	30,86%	-28,33%	-1,01%
<i>Indice de référence : 100% MSCI Small Cap France (NR)</i>	-27,53%	28,10%	-32,51%	-3,48%
HSBC EE Euro PME (E) - créé le 9 novembre 2017	-6,20%	23,79%	-14,79%	-
HSBC EE Euro PME (F) - créé le 8 avril 2017	-6,44%	23,43%	-15,56%	-
<i>Indice de référence : 100% MSCI EMU Small Cap (NR)</i>	-14,94%	28,19%	-9,63%	-

Classement Morningstar des FCPE, par quartile dans leur catégorie : 1<sup>er</sup> quartile – 2<sup>ème</sup> quartile – 3<sup>ème</sup> quartile – 4<sup>ème</sup> quartile  
Ne sont répertoriées que les parts (E) des FCPE dont l'univers d'investissement compte plus de 5 FCPE classés par Morningstar.

- ◆ **2019** : Les fonds ont profité pleinement du rebond du marché, comblant presque leur baisse de 2018. Le fonds France est en avance sur son indice, porté par l'envolée des valeurs technologiques et du conseil. Le fonds Euro PME est en hausse aussi, hausse légèrement inférieure à celle de l'indice MSCI Euro Small, car les plus petites valeurs, surreprésentées dans son univers éligible, ont souffert d'un manque de liquidité par rapport aux moyennes capitalisations.
- ◆ **2020** : Après un début d'année sur la lancée de 2019, les petites valeurs ont fléchi comme le reste des marchés actions devant les impacts de la crise sanitaire Covid 19. Néanmoins, le positionnement croissance qualité de notre sélection de titres a permis de limiter la baisse par rapport à celle des indices.

Les fonds sont soumis aux risques suivants. Ils sont définis dans le glossaire en annexe :

**HSBC EE France Petites Capitalisations** : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions et de liquidité

**HSBC EE Euro PME** : risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions, de liquidité

**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.**

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

Source : HSBC Global Asset Management (France) et Morningstar – 30 Octobre 2020 © Copyright 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

# Les performances du fonds de transition écologique

FCPE	Depuis le début de l'année du 31/12/2019 au 30/10/2020	2019	3 ans glissants	5 ans glissants
HSBC EE Actions Europe Transition Verte (E)	-0,21%	27,06%	14,92%	21,60%
HSBC EE Actions Europe Transition Verte (F)	-0,56%	26,48%	13,39%	18,90%
<i>Indice de référence : MSCI Europe (NR) pour info</i>	-17,12%	26,05%	-7,79%	2,76%

Classement Morningstar des FCPE, par quartile dans leur catégorie : 1<sup>er</sup> quartile – 2<sup>ème</sup> quartile – 3<sup>ème</sup> quartile – 4<sup>ème</sup> quartile  
 Ne sont répertoriées que les parts (E) des FCPE dont l'univers d'investissement compte plus de 5 FCPE classés par Morningstar.

- ◆ Les entreprises exposées à la transition énergétique ont nettement surperformé. L'allocation aux secteurs verts a donné des résultats très positifs, avec des gains importants liés à l'exposition aux bâtiments verts, à l'industrie (efficacité énergétique) et au transport (mobilité durable).
- ◆ Les valeurs liées aux énergies renouvelables ont particulièrement progressé, bénéficiant de la croissance forte de ce secteur, nourrie par les évolutions réglementaires et la préoccupation croissante de limiter le changement climatique. La crise du Covid et les plans de relance européens ont également mis l'accent sur une « relance verte » et la nécessité de limiter les émissions de gaz à effet de serre.
- ◆ Parmi les principaux contributeurs à la performance du portefeuille : le fabricant de turbines éoliennes Vestas (+65%), le producteur d'énergie solaire allemand Encavis (+77.4%), le fabricant irlandais de panneaux isolants Kingspan (+35%), le producteur hollandais de bornes de recharges électriques Alfen (+124%).

Le fonds est soumis aux risques suivants. Il est défini dans le glossaire en annexe :

**HSBC EE Actions Europe Transition Verte** : risques perte en capital, actions, de change et lié à la gestion discrétionnaire  
**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.**

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

Source : HSBC Global Asset Management (France) et Morningstar – 30 Octobre 2020 © Copyright 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

## Marchés actions - Perspectives

- ◆ La crise sanitaire n'est pas terminée.
- ◆ Les risques géopolitiques ont sensiblement diminués avec l'élection présidentielle américaine.
- ◆ Les premières publications du troisième trimestre ont été plutôt bien accueillies par les marchés mais les conséquences de la deuxième vague de la pandémie restent encore difficiles à anticiper. Les entreprises restent prudentes pour la fin de l'année.
- ◆ Les mesures de soutien à l'économie sont toujours très importantes (dépenses budgétaires, politiques monétaires...).
- ◆ A plus long terme, la probable détente sur le plan sanitaire devrait permettre une forme de retour à la normale.
- ◆ Les marchés ont partiellement anticipé l'amélioration forte des résultats attendue pour 2021, comme en témoignent les valorisations actuelles relativement élevées, et les entreprises devront se montrer à la hauteur des attentes du marché pour relancer la dynamique de hausse.
- ◆ A cet horizon, les investisseurs tenteront également de clarifier les répercussions de cette pandémie sur les grands équilibres politiques, économiques et financiers.

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

# Les valorisations conduisent encore à favoriser stratégiquement les actions au détriment des marchés obligataires souverains de haute qualité

Taux de dividendes de l'Eurostoxx 50 et taux des obligations d'état allemandes à 10 ans



Sources: Bloomberg, HSBC Global Asset Management (France) – Données au 30 octobre 2020.

\* Eurostoxx 50: indice des cours de bourse de 50 sociétés représentatives des marchés d'actions de la zone euro. Les commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France).

**Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.**

# Préférences par classe d'actifs

## ACTIONS

Préférence pour les actions développées et émergentes par rapport aux obligations d'État développés

Pays développés

Pays émergents

+

+

### Pays développés et émergents

- Les marchés d'actions restent attractifs du fait de leur valorisation relative, cependant, une certaine prudence tactique pourrait être de mise dans cet environnement de volatilité élevée.
- Préférence légère pour les actions américaines et émergentes par rapport aux actions Euro et japonaises en raison d'une capacité d'action plus décisive

**Légende :** + Positif  
= Neutre  
- Négatif

## OBLIGATIONS

Préférence pour les obligations émergentes par rapport aux obligations d'État

Obligations d'État

Obligations Privées €

Etats-Unis

-

« I.G »

-

Europe Core

-

Pays émergents  
(devises locales)

+

« H.Y »

+

### Pays développés

- Perspectives de rendement réel négatif ou faible à long terme pour les obligations d'État des principaux pays développés.

**I.G. : Investment Grade**  
**H.Y. : High Yield**

Source : HSBC Global Asset Management (France) – Les commentaires et analyses présentés reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). En conséquence, HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses".

Les anticipations, projections ou objectifs mentionnés dans ce document sont présentés à titre indicatif et ne sont en aucun cas garantis. HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenue responsable s'ils n'étaient pas réalisés ou atteints. L'allocation présentée est à la date indiquée, peut ne pas représenter l'allocation actuelle ou future et est susceptible d'être modifiée sans préavis.

# Performances nettes des fonds au 30/10/2020

FCPE	Depuis le début de l'année du 30/12/2019 au 30/10/2020	2019	3 ans glissants	5 ans glissants
HSBC EE DYNAMIQUE (E)	-13,44%	19,92%	-9,22%	2,50%
HSBC EE DYNAMIQUE (F)	-13,65%	19,58%	-10,02%	0,99%
Indice de référence <sup>1</sup>	-9,05%	21,19%	0,80%	15,06%
HSBC EE EQUILIBRE (E)	-8,74%	14,26%	-5,49%	2,62%
HSBC EE EQUILIBRE (F)	-8,96%	13,92%	-6,34%	1,10%
Indice de référence <sup>2</sup>	-5,01%	15,53%	3,47%	14,33%
HSBC EE MODERE (E)	-3,62%	9,06%	-1,63%	3,40%
HSBC EE MODERE (F)	-3,87%	8,73%	-2,53%	1,85%
Indice de référence <sup>3</sup>	-1,05%	10,03%	5,72%	13,06%
HSBC PROFIL DYNAMIQUE	-14,00%	18,70%	-11,64%	-2,51%
Indice de référence <sup>4</sup>	-9,05%	21,20%	0,99%	15,14%
HSBC PROFIL EQUILIBRE	-9,50%	13,10%	-8,31%	-2,74%
Indice de référence <sup>5</sup>	-5,01%	15,55%	3,68%	14,76%
HSBC PROFIL MODERE	-4,33%	8,08%	-4,18%	-1,27%
Indice de référence <sup>6</sup>	-1,05%	10,04%	5,90%	13,09%
HSBC EE DIVERSIFIE RESPONSABLE ET SOLIDAIRE (EUR) (E)	-3,94%	11,88%	0,37%	10,83%
HSBC EE DIVERSIFIE RESPONSABLE ET SOLIDAIRE (EUR) (F)	-4,34%	11,32%	-1,12%	8,10%
Ce FCPE n'a pas d'indice de référence				
HSBC EE DIVERSIFIE EMERGENTS (EUR) (E)	-4,56%	18,13%	4,75%	25,74%
HSBC EE DIVERSIFIE EMERGENTS (EUR) (F)	-5,40%	16,87%	1,42%	19,16%
Indice de référence <sup>7</sup>	-5,24%	16,03%	4,77%	24,57%

**Classement Morningstar des FCPE, par quartile dans leur catégorie : 1<sup>er</sup> quartile – 2<sup>ème</sup> quartile – 3<sup>ème</sup> quartile – 4<sup>ème</sup> quartile**

**Ne sont répertoriées que les parts (E) des FCPE dont l'univers d'investissement compte plus de 5 FCPE classés par Morningstar.** © Copyright 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

(1) 20% Barclays Euro Aggregate +5% EONIA+52,50% MSCI EMU (EUR) NR+22,50% MSCI World ex EMU (EUR) NR - (2) 40% Barclays Euro Aggregate +10% EONIA+35% MSCI EMU (EUR) NR+15% MSCI World ex EMU (EUR) NR - (3) 60% Barclays Euro Aggregate+15% EONIA+17,50% MSCI EMU (EUR) NR+7,50% MSCI World ex EMU (EUR) NR - (4) 20% Barclays Euro Aggregate+5% EONIA+52,50% MSCI EMU (EUR) NR+22,50% MSCI World ex EMU (EUR) NR - (5) 40% Barclays Euro Aggregate +10% EONIA+35% MSCI EMU (EUR) NR+15% MSCI World ex EMU (EUR) NR (6) - 60% Barclays Euro Aggregate+15% EONIA+17,50% MSCI EMU (EUR) NR+7,50% MSCI World ex EMU (EUR) NR - (7) 50% MSCI EMERGING MARKET EUR (NR) + 25% JPM ELMI+(FCPE) + 25% JPM GBI-EM GLOBAL DIV COMP UNHED EUR - Performances nettes de frais de gestion.

Source : HSBC Global Asset Management (France). **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.**

# Risques associés aux fonds cités précédemment

<b>HSBC EE Modéré</b>	risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de taux d'intérêt, de crédit, actions et de change, d'interventions sur les marchés à terme et conditionnels ainsi que le risque de contrepartie
<b>HSBC EE Diversifié Responsable et Solidaire</b>	risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, actions, de taux d'intérêt, de crédit, de contrepartie, de liquidité et de change, lié aux interventions sur les marchés à terme
<b>HSBC EE Equilibre</b>	risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de taux d'intérêt, de crédit, actions, de change, d'interventions sur les marchés à terme et conditionnels ainsi que le risque de contrepartie
<b>HSBC EE Dynamique</b>	risques de perte en capital, lié à la gestion discrétionnaire, de taux d'intérêt, de crédit, actions, de contrepartie, lié aux interventions sur les marchés à terme et conditionnels et de change
<b>HSBC EE Diversifié Emergents</b>	risques de perte en capital, d'exposition aux marchés émergents, lié à la gestion discrétionnaire, actions, de taux d'intérêt, de change, de contrepartie, de crédit, et de liquidité
<b>HSBC Profil Modéré</b>	risques crédit, contrepartie ainsi que le risque associé aux produits dérivés
<b>HSBC Profil Equilibre</b>	risques crédit, contrepartie ainsi que le risque associé aux produits dérivés
<b>HSBC Profil Dynamique</b>	risques crédit, contrepartie ainsi que le risque associé aux produits dérivés

# Performances nettes des fonds horizon au 30/10/2020

FCPE	Depuis le début de l'année du 30/12/2019 au 30/10/2020	2019	3 ans glissants	5 ans glissants
HSBC EE HORIZON MONETAIRE (F)	-0,63%	-0,71%	-2,26%	-3,61%
HSBC EE HORIZON MONETAIRE (RE)	-0,63%	-0,71%	-2,50%	-4,23%
HSBC EE HORIZON 2019-2021 (F)	-1,22%	4,71%	0,62%	5,91%
HSBC EE HORIZON 2019-2021 (RE)	-1,31%	4,61%	0,14%	4,87%
HSBC EE HORIZON 2022-2024 (F)	-2,11%	9,01%	3,02%	11,43%
HSBC EE HORIZON 2022-2024 (RE)	-2,20%	8,90%	2,53%	10,35%
HSBC EE HORIZON 2025-2027 (F)	-3,34%	12,09%	2,15%	12,67%
HSBC EE HORIZON 2025-2027 (RE)	-3,42%	11,86%	1,51%	11,28%
HSBC EE HORIZON 2028-2030 (F)	-4,79%	14,55%	1,39%	14,13%
HSBC EE HORIZON 2028-2030 (RE)	-4,94%	14,32%	0,67%	12,63%
HSBC EE HORIZON 2031-2033 (F)	-6,28%	16,69%	0,44%	13,25%
HSBC EE HORIZON 2031-2033 (RE)	-6,44%	16,46%	-0,29%	11,76%
HSBC EE HORIZON 2034-2036 (F)	-7,59%	18,55%	-0,51%	-
HSBC EE HORIZON 2034-2036 (RE)	-7,75%	18,32%	-1,21%	-
HSBC EE HORIZON 2037-2039 (F)	-9,18%	-	-	-
HSBC EE HORIZON 2037-2039 (RE)	-9,33%	-	-	-
HSBC EE HORIZON TRES LONG TERME (F)	-12,82%	23,21%	-4,41%	11,83%
HSBC EE HORIZON TRES LONG TERME (RE)	-12,90%	23,08%	-4,92%	10,56%

Classement Morningstar des FCPE, par quartile dans leur catégorie : 1<sup>er</sup> quartile – 2<sup>ème</sup> quartile – 3<sup>ème</sup> quartile – 4<sup>ème</sup> quartile

Ne sont répertoriées que les parts (E) des FCPE dont l'univers d'investissement compte plus de 5 FCPE classés par Morningstar.

**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.**

Source : HSBC Global Asset Management (France). ©

Copyright 2020 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations contenues ci-dessus : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs ; (2) ne sont pas autorisées à être copiées ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties, entièrement ou partiellement, quant à leur exactitude. Ni Morningstar, ni ses fournisseurs de contenu ne sont responsables des dommages ou pertes résultant de l'utilisation de ces informations.

## Risques associés aux fonds cités précédemment

<b>HSBC EE Horizon Monétaire</b>	Risques de perte de capital, liés à la gestion discrétionnaire
<b>HSBC EE Horizon 2019-2021</b>	risques de perte de capital, actions, de change, de crédit, liés à la gestion discrétionnaire et d'exposition aux marchés émergents
<b>HSBC EE Horizon 2022-2024</b>	risques de perte de capital, actions, de change, de crédit, liés à la gestion discrétionnaire et d'exposition aux marchés émergents
<b>HSBC EE Horizon 2025-2027</b>	risques de perte de capital, actions, de change, de crédit, liés à la gestion discrétionnaire et d'exposition aux marchés émergents
<b>HSBC EE Horizon 2028-2030</b>	risques de perte de capital, actions, de change, de crédit, liés à la gestion discrétionnaire et d'exposition aux marchés émergents
<b>HSBC EE Horizon 2031-2033</b>	risques de perte de capital, actions, de change, de crédit, liés à la gestion discrétionnaire et d'exposition aux marchés émergents
<b>HSBC EE Horizon 2034-2036</b>	risques de perte de capital, actions, de change, de crédit, liés à la gestion discrétionnaire et d'exposition aux marchés émergents
<b>HSBC EE Horizon 2037-2039</b>	risques de perte de capital, actions, de change, de crédit, liés à la gestion discrétionnaire et d'exposition aux marchés émergents
<b>HSBC EE Horizon Très Long Terme</b>	risques de perte de capital, actions, de change, de crédit, liés à la gestion discrétionnaire et d'exposition aux marchés émergents

# Annexes



**HSBC**  
Global Asset  
Management

Public – document non contractuel

## Récapitulatif des risques et définition (1/2)

<b>Principaux risques indiqués</b>	<b>Définition</b>
Risque de perte en capital	Le capital n'est pas garanti.
Risque actions	Les fluctuations des marchés actions peuvent impacter la performance du fonds à la hausse comme à la baisse.
Risque de change	Les variations de taux de change entre les devises peuvent avoir un impact significatif sur la performance du compartiment / fonds.
Risque de contrepartie	Dans le cadre des opérations de gré à gré sur les instruments dérivés et/ou les opérations d'acquisition et cession temporaires de titres, le fonds est exposé au risque de défaillance de la contrepartie avec laquelle l'opération est négociée. Ce risque potentiel est fonction de la notation des contreparties et peut se matérialiser dans le cadre d'un défaut d'une de ces contreparties par un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds.
Risque de crédit	Le risque de crédit est le risque que la situation financière de l'émetteur se dégrade, le risque extrême étant le défaut de l'émetteur. Cette dégradation peut entraîner une baisse de la valeur des titres de l'émetteur et donc une diminution de la valeur liquidative du fonds.
Risque de non garantie du rendement	Le rendement de ce FCP n'est pas garanti et dépendra de la capacité du gestionnaire à sélectionner les marchés actions internationaux les plus porteurs ainsi qu'à anticiper la tendance générale de ces marchés.
Risque lié à la gestion discrétionnaire	Le style de gestion discrétionnaire de l'OPCVM repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés et titres. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés et titres les plus performants.

## Récapitulatif des risques et définition (2/2)

<b>Principaux risques indiqués</b>	<b>Définition</b>
Risque lié aux obligations de catégorie High Yield	L'attention des souscripteurs est attirée sur le fait que l'OPCVM est investi en émissions High Yield, qui peuvent présenter un risque accru de défaillance par rapport aux émissions Investment Grade.
Risque lié aux interventions sur les marchés à terme et conditionnels	Le FCP peut intervenir sur des instruments financiers à terme dans la limite d'une fois son actif. Cette exposition à des marchés, actifs, indices au travers d'instruments financiers à terme peut conduire à des baisses de valeur liquidative significativement plus marquées ou plus rapides que la variation observée pour les sous-jacents de ces instruments.
Risque de liquidité	Les marchés sur lesquels le fonds intervient peuvent être occasionnellement affectés par un manque de liquidité temporaire. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix auxquelles le fonds peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions.
Risque de marché	Le risque de marché (incertitude sur l'évolution des taux, l'inflation, la conjoncture, les situations politiques, sans compter les événements inattendus) ne peut jamais être écarté sur les actions.
Risque d'exposition aux marchés émergents	Les investissements réalisés dans les marchés émergents présentent un plus grand risque que ceux effectués dans les pays développés.
Risque de taux d'intérêt	Le prix des obligations à taux fixe et autres titres à revenu fixe varie en sens inverse des fluctuations des taux d'intérêts. Ainsi, en cas de hausse des taux d'intérêts, la valeur de ces obligations chute, ce qui entraîne une baisse de la valeur liquidative du fonds.
Risque de titrisation	Pour ces instruments, le risque de crédit repose principalement sur la qualité des actifs sous-jacents, qui peuvent être de natures diverses (créances bancaires, titres de créances...). Ces instruments résultent de montages complexes pouvant comporter des risques juridiques et des risques spécifiques tenant aux caractéristiques des actifs sous-jacents. La réalisation de ces risques peut entraîner la baisse de la valeur liquidative du fonds.

# Informations importantes

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Global Asset Management . Elle est incomplète sans les commentaires oraux des représentants de HSBC Global 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 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 Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management.

Source : MSCI. Les données MSCI sont réservées exclusivement à un usage personnel et ne doivent être ni reproduites, ni transmises ni utilisées dans le cadre de la création d'instruments financiers ou d'indices. Les données MSCI ne sauraient constituer ni un conseil en investissement, ni une recommandation de prendre (ou de ne pas prendre) une décision d'investissement ou de désinvestissement. Les données et performances passées ne sont pas un indicateur fiable des prévisions et performances futures. Les données MSCI sont fournies à titre indicatif. L'utilisateur de ces données en assume l'entière responsabilité.

MSCI ni aucun autre tiers impliqué ou lié à la compilation, à l'informatisation ou à la création des données MSCI (les "parties MSCI») ne se porte garant, directement ou indirectement, de ces données (ni des résultats obtenus en les utilisant). Les Parties MSCI déclinent expressément toute responsabilité quant à l'origine, l'exactitude, l'exhaustivité, la qualité, l'adéquation ou l'utilisation de ces données. Sans aucunement limiter ce qui précède, en aucun cas une quelconque des parties MSCI ne saurait être responsable de tout dommage, direct ou indirect (y compris les pertes de profits), et ce même si la possibilité de tels dommages avait été signalée ([www.mscibarra.com](http://www.mscibarra.com)). Si vous avez un doute sur la pertinence de cet investissement, contactez un conseiller financier indépendant.

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)

Adresse postale : 75419 Paris cedex 08 - Adresse d'accueil : Immeuble Cœur Défense – Tour A Etage 21 – La Défense 4 – 75419 Paris (France)  
[www.assetmanagement.hsbc.com/fr](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr)

HSBC Epargne Entreprise (France) - 672 049 525 RCS PARIS - S.A au capital de 16.000.000 euros. Entreprise d'investissement et établissement Teneur de Compte Conservateur d'épargne salariale. [www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr](http://www.epargne-salariale-retraite.hsbc.fr)

Document non contractuel, mis à jour en novembre 2020

Copyright : Tous droits réservés © HSBC Global Asset Management (France), 2020

AMFR\_EE\_229\_2020



# Résolutions

Anne-Laure Boessinger

Juriste Epargne Salariale



Public – document non contractuel

Épargne salariale  
& retraite

# Aide à la connexion – Plateforme de vote à distance

Assistance électeurs : par téléphone au 02 96 50 52 27 (24h/24) / par mail : [cs-hsbc@almaconsultant.com](mailto:cs-hsbc@almaconsultant.com)

- ◆ Connectez-vous à la plateforme en cliquant sur le lien ci-dessous [cs-hsbc.voteweb.fr](http://cs-hsbc.voteweb.fr)

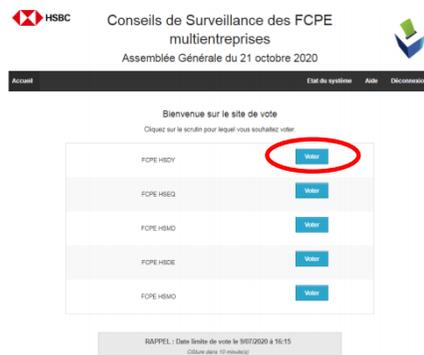


- ◆ Identifiez-vous en saisissant votre identifiant et mot de passe communiqués par mail le 24 novembre.  
Emetteur : [Conseils de surveillance HSBC](mailto:Conseils de surveillance HSBC)

< [nepasrepondre@voteweb.fr](mailto:nepasrepondre@voteweb.fr) >

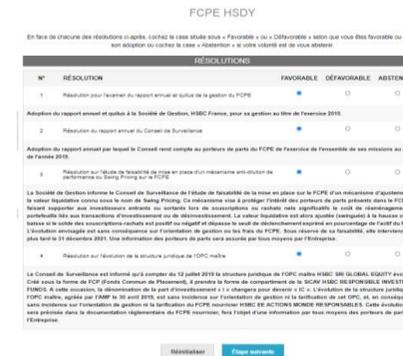


- ◆ Accédez à vos scrutins de vote et aux documents associés

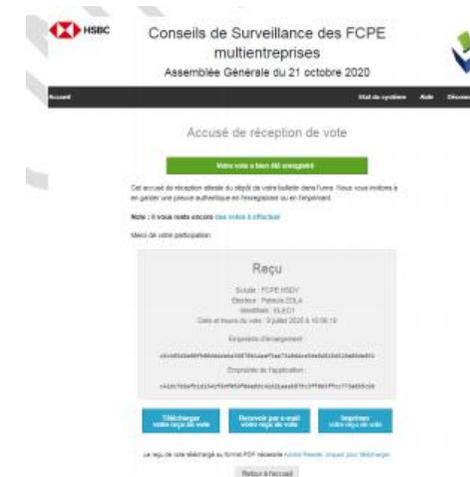


- ◆ Exprimez vos choix. Après vérification cliquez sur le bouton « Voter ».

**! Attention ! cette action équivaut à insérer votre bulletin dans l'urne, vous n'aurez donc plus la possibilité de le modifier.**



- ◆ Vos récépissés d'enregistrement de vote.



# Actualités de la tenue de compte



Cédric Gilbert

Directeur Général délégué HSBC Épargne Entreprise



Public – document non contractuel

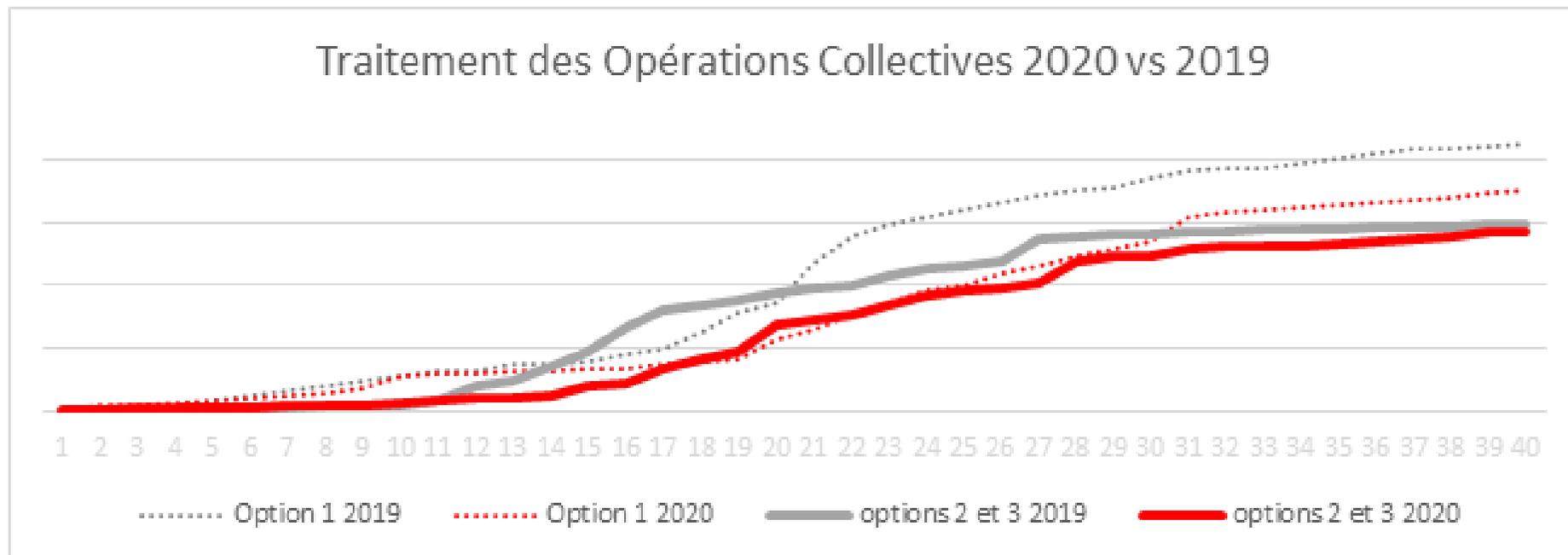
Épargne salariale  
& retraite

# 2020 : l'effet COVID-19



# Opérations collectives pendant le 1<sup>er</sup> confinement

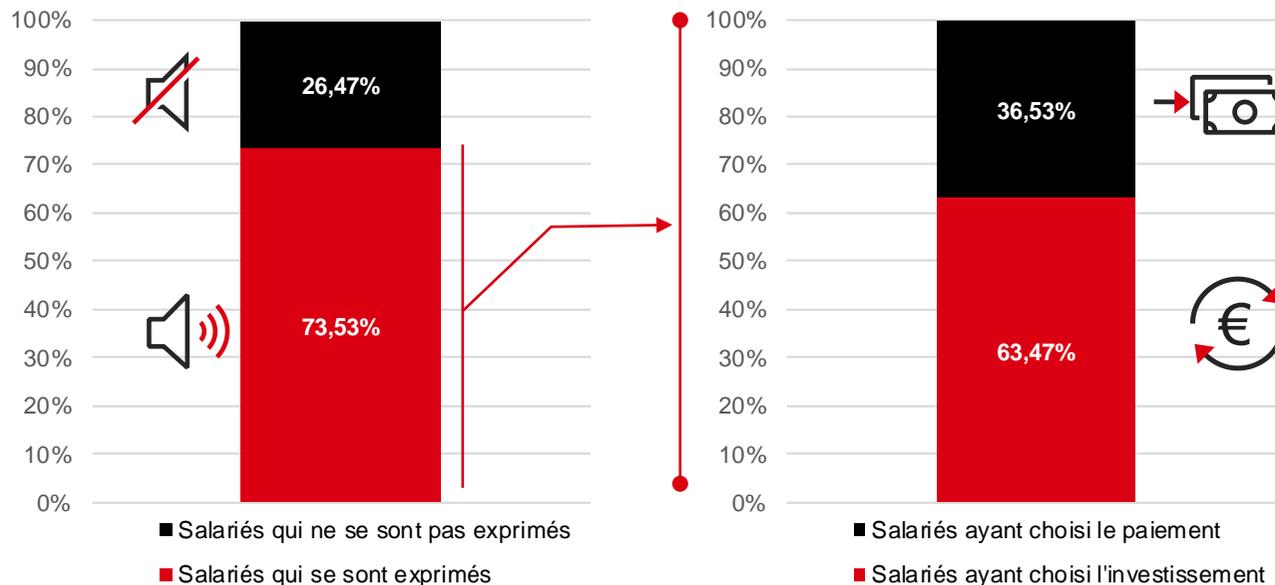
HSBC en ordre de marche pour les opérations collectives des entreprises



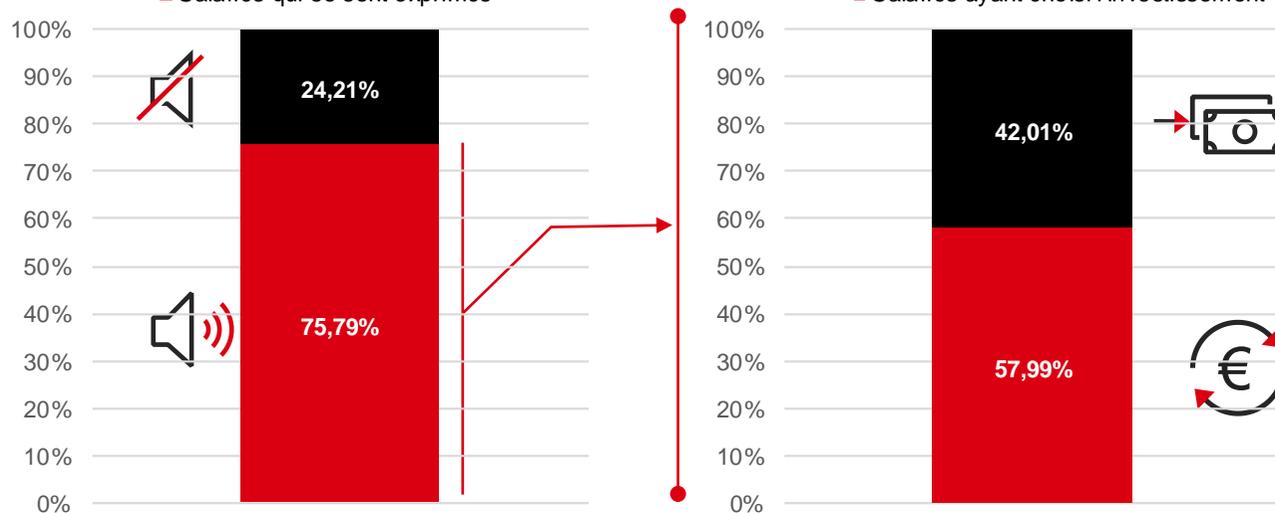
# Comportement des salariés pour le versement de la participation

Plus de salariés se sont exprimés et plus de paiements

2019



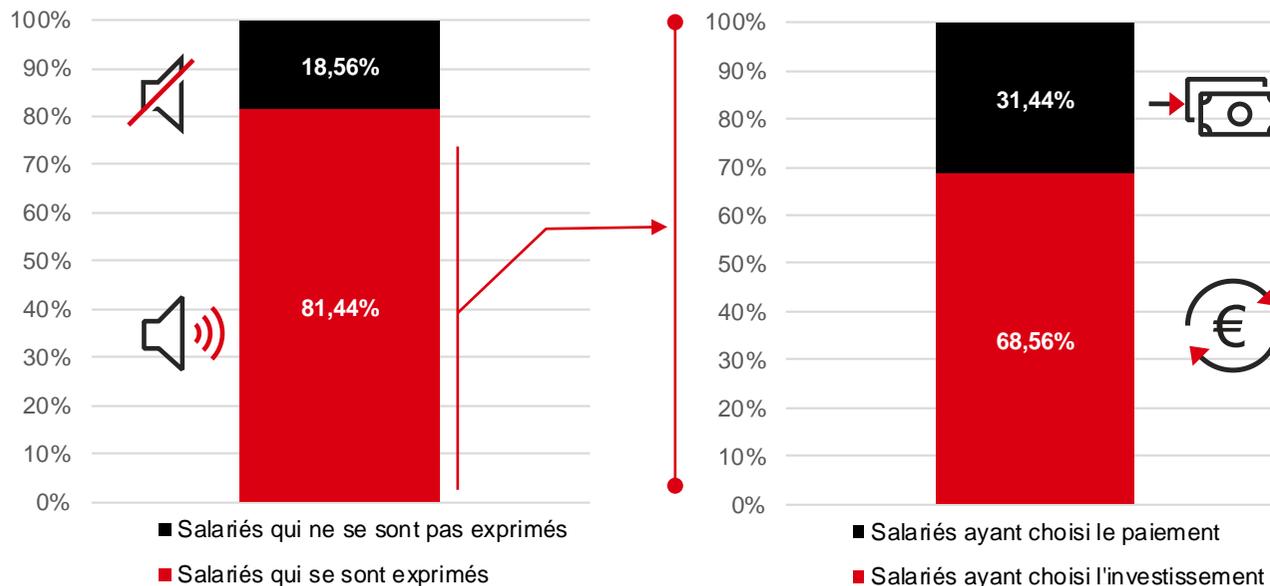
2020



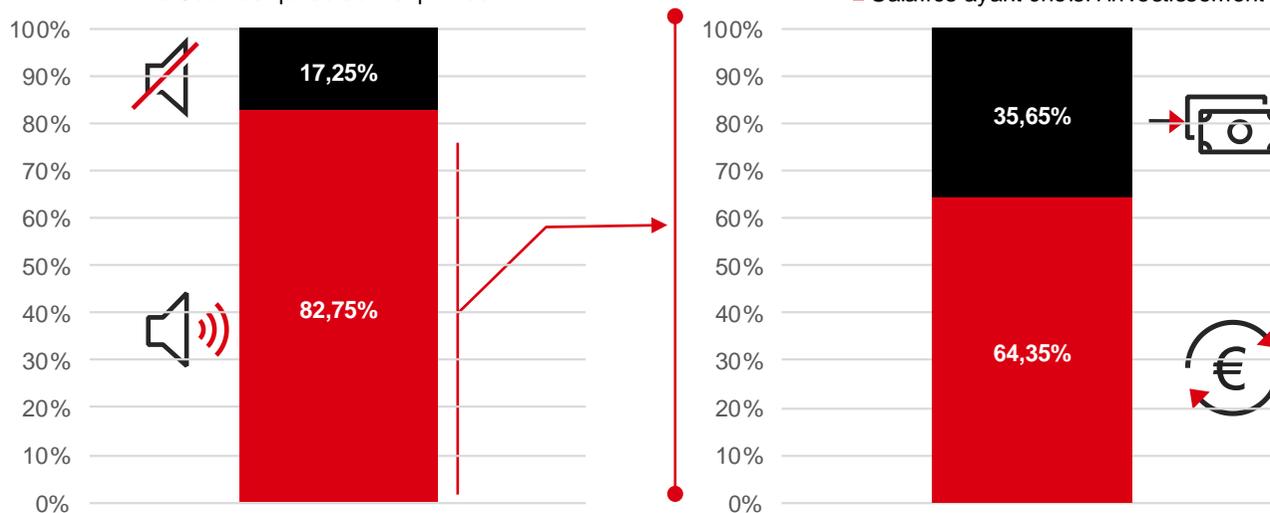
# Comportement des salariés pour le versement de l'intéressement

Plus de salariés se sont exprimés et plus de paiements

2019

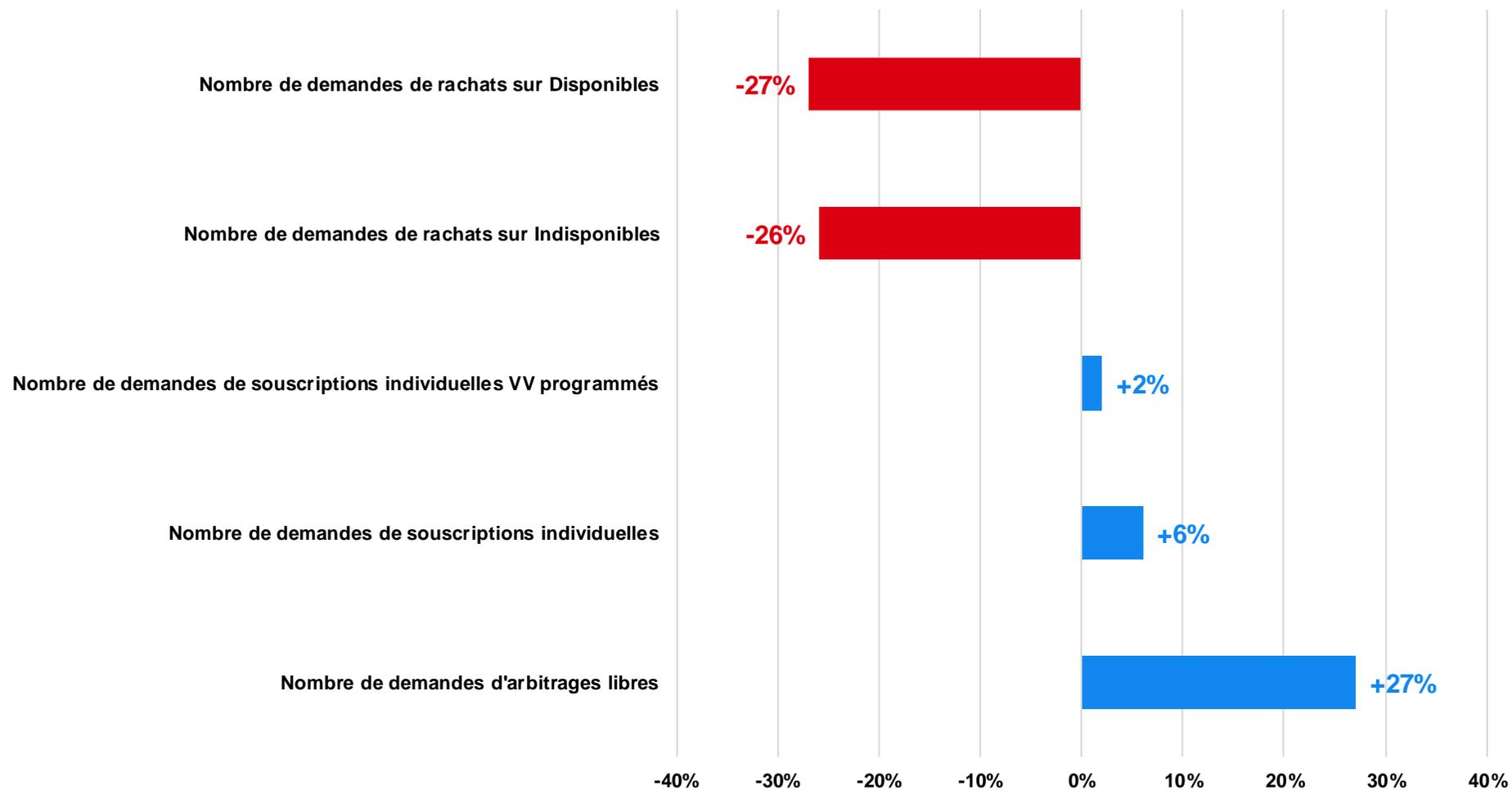


2020



# Opérations individuelles

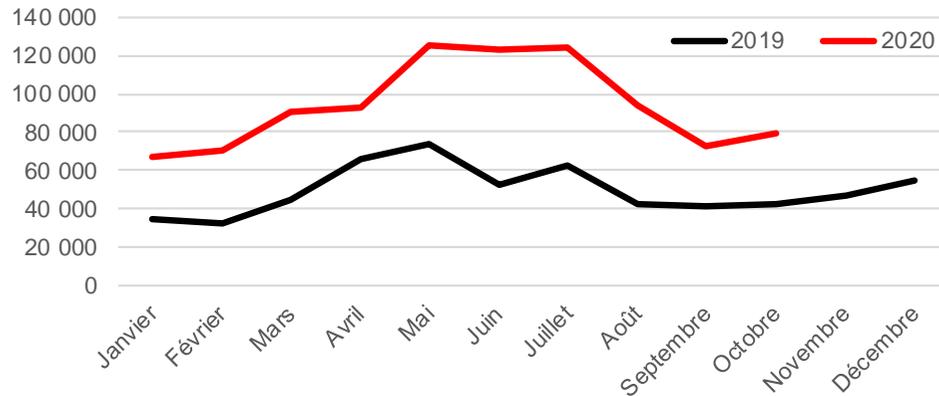
Évolution 2020 (à fin septembre) versus 2019



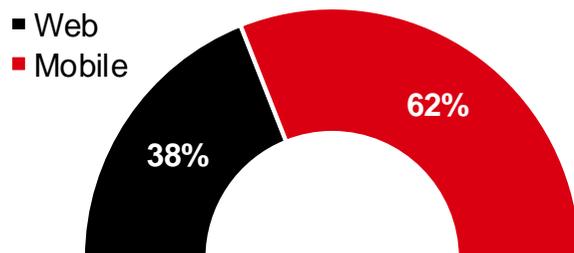
# L'Application Mobile de plus en plus utilisée

L'épargne salariale, une épargne de plus en plus digitale !

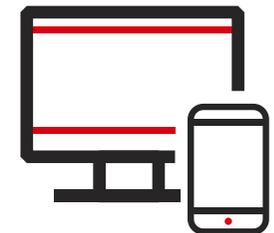
## Évolution du nombre de connexions en 2020



**3 connexions sur 5**  
ont été effectuées sur mobile

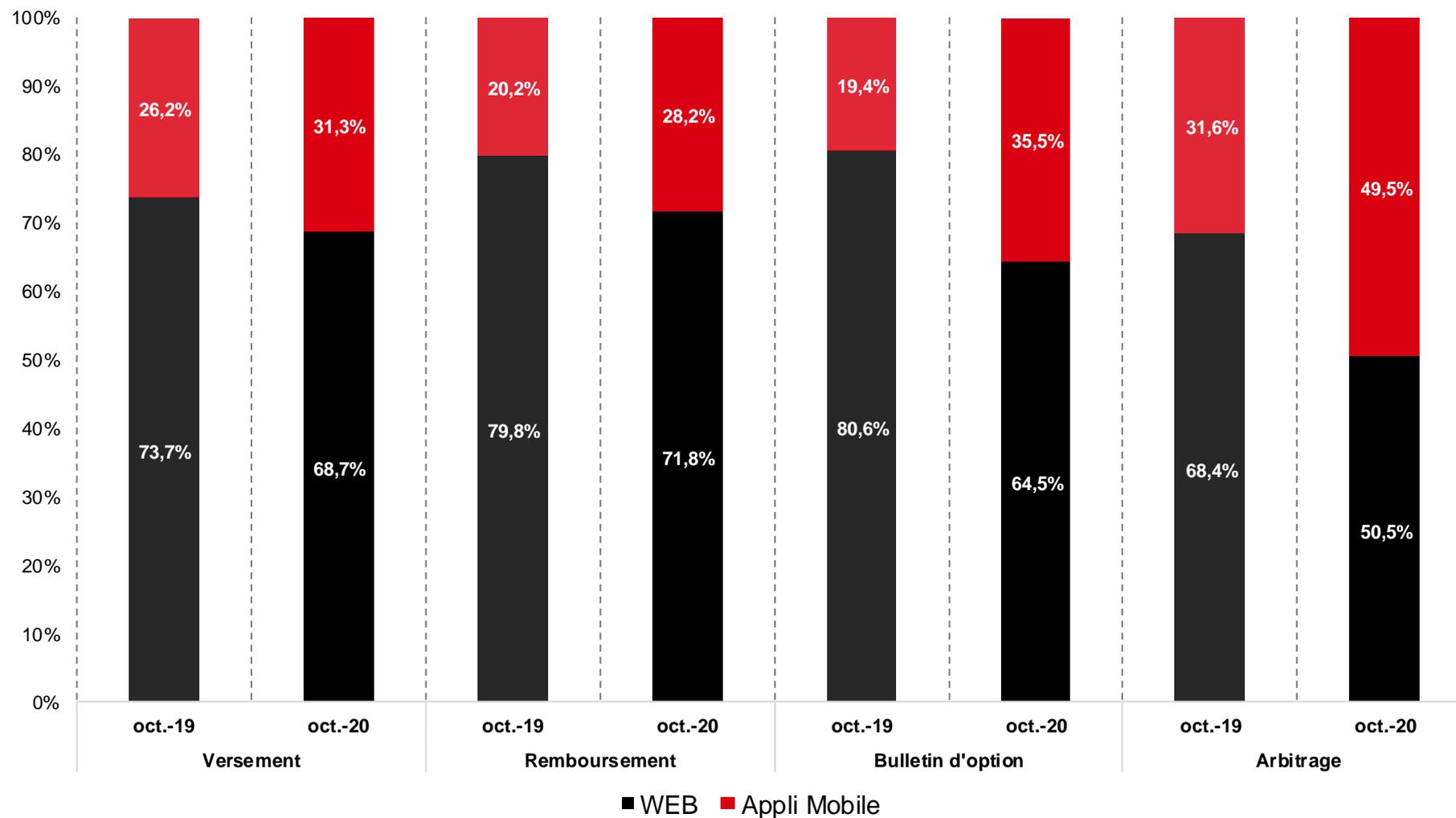


**+ 29%** de trafic  
sur l'Appli **M**obile  
et  
**- 2%** de trafic sur le **W**EB  
par rapport à 2019



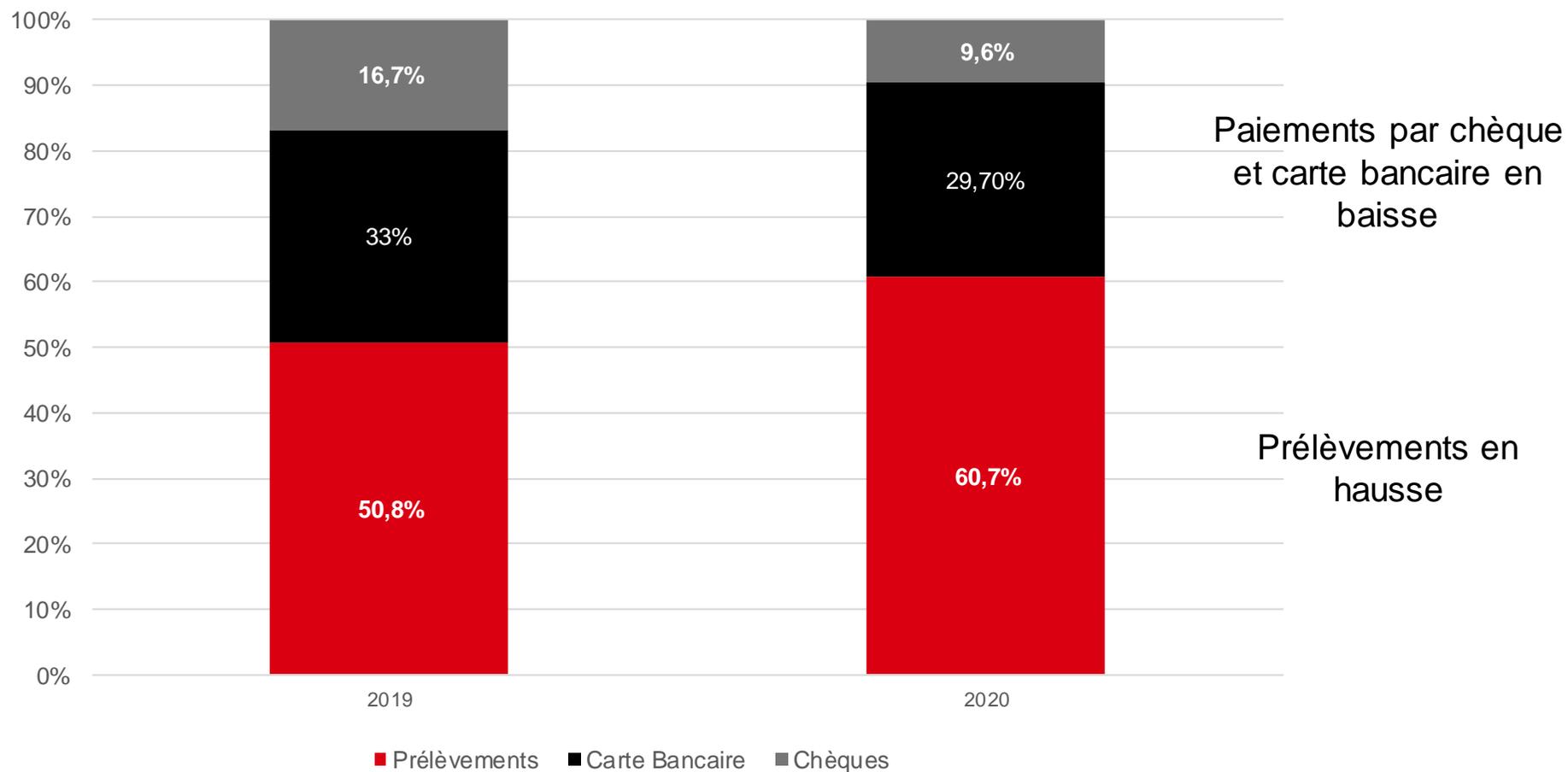
# L'Application Mobile

Au-delà de la consultation : de plus en plus utilisée pour les transactions



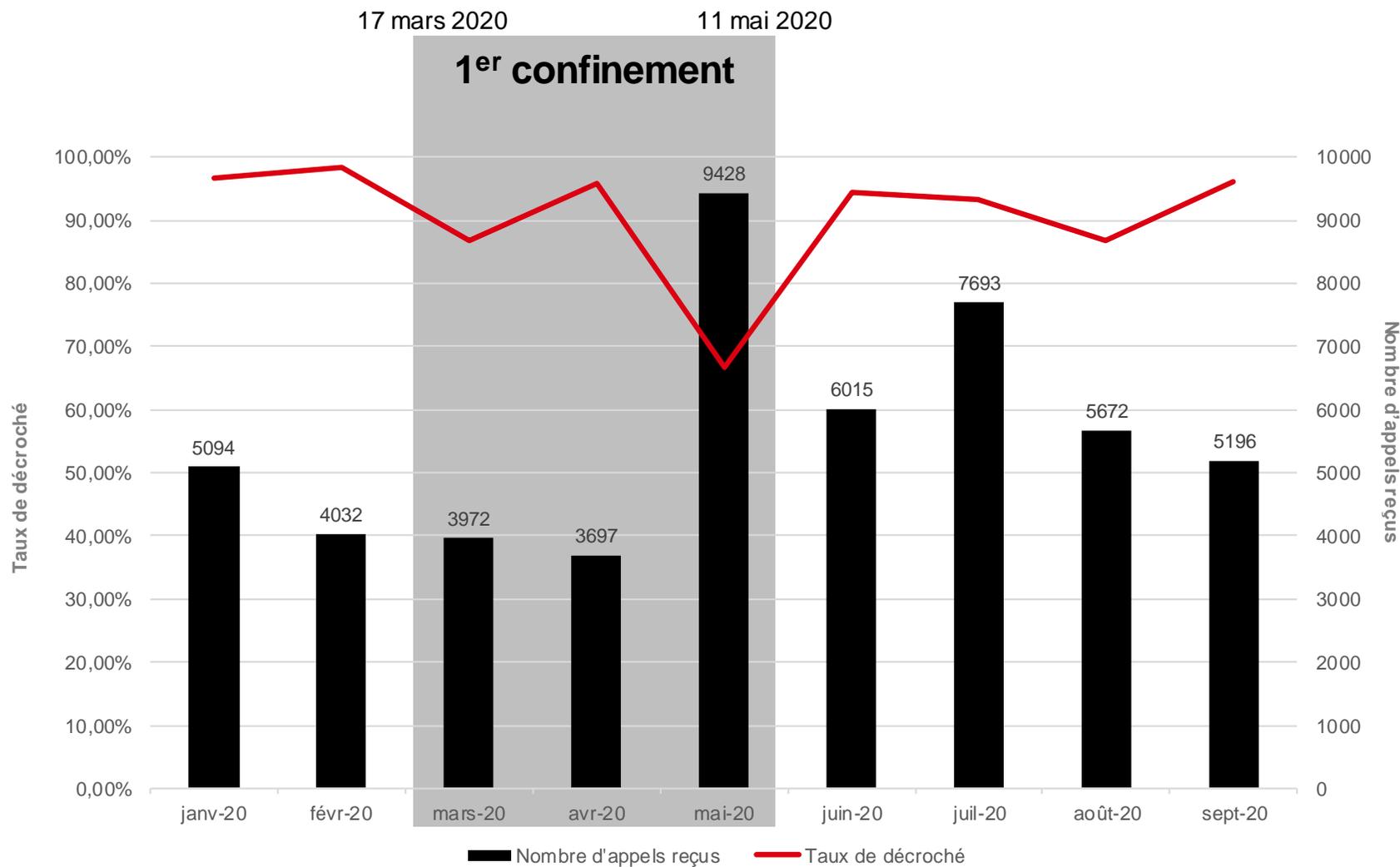
# Des souscriptions de plus en plus digitales sur le WEB et l'appli mobile

Grâce à la signature électronique pour les mandats de prélèvement



# Et la joignabilité ?

## Nombre d'appels salariés reçus et taux de décroché

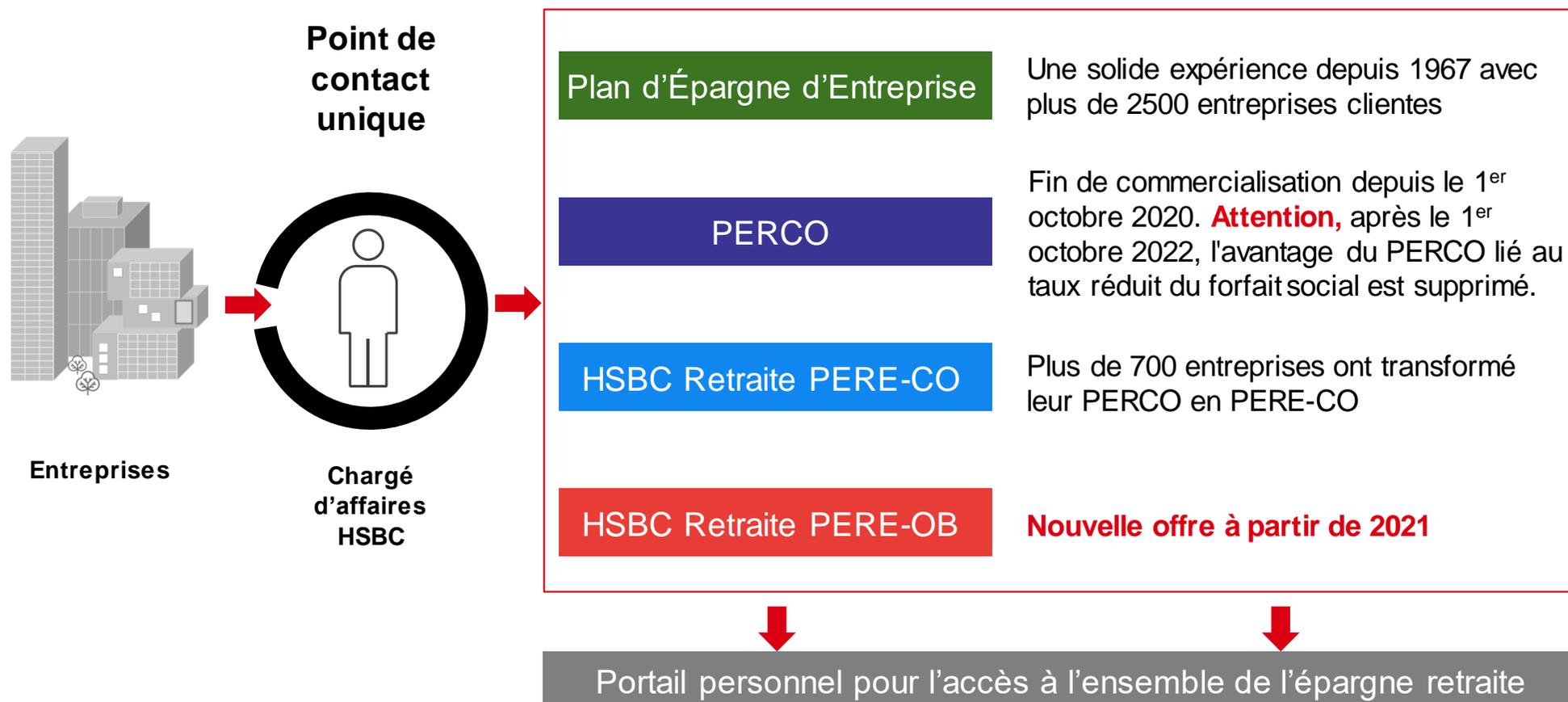


# Plan d'Épargne Retraite



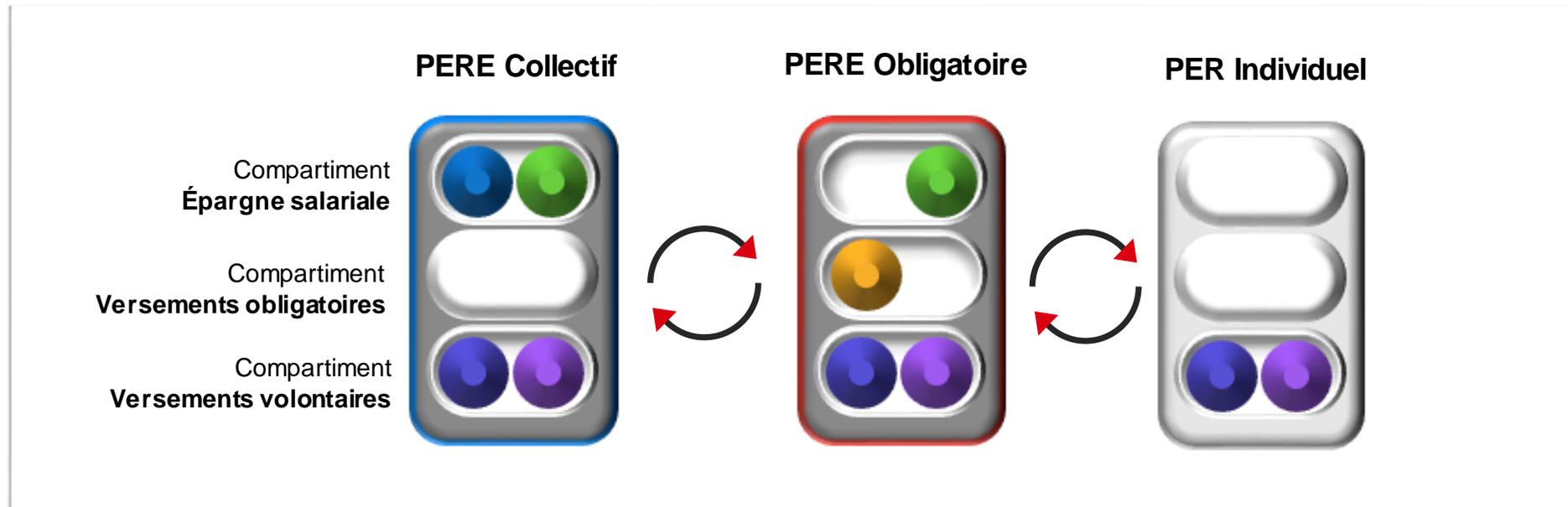
# Notre offre d'épargne salariale et retraite

Un point de contact unique



# Le Plan d'Épargne Retraite

À chaque source d'alimentation, son compartiment



- Abondement
- Intéressement, Participation, Jours de congés
- Versements volontaires déductibles
- Versements volontaires non déductibles
- Cotisations obligatoires



Source : HSBC Épargne Entreprise. Novembre 2020. Images fournies à titre illustratif. PASS = Plafond annuel de sécurité sociale. Pour 2019 = 40 524 €

Exemple fourni à titre illustratif uniquement. Economie d'impôts établie avec le barème de l'impôt sur le revenu connu au 1<sup>er</sup> janvier 2020. Ce calcul n'intègre pas la règle de plafonnement du quotient familial. Rendement net de frais par hypothèse : 2%.

Document non contractuel

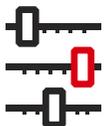
# Faire le choix du Plan d'Épargne Retraite d'Entreprise

## Les points communs avec le PERCO

### Le PER d'Entreprise conserve les avantages du PERCO



**Indolore** : aucun impact sur le pouvoir d'achat possible grâce à l'**Épargne Temps** et/ou la **Participation** et/ou l'**Intéressement** et/ou l'**Abondement** éventuel ;



**Flexible** :

- possibilité de récupérer l'épargne volontaire et l'épargne salariale **à tout moment pour l'achat d'une résidence principale**
- possibilité de récupérer toute l'épargne **en cas d'accidents de la vie**
- **liberté de choisir** lors de son départ à la retraite entre **rente** et/ou **capital** (dans le cas des versements obligatoires du PER, seule la sortie en rente est possible).



**Cohérence** de la gamme de fonds avec l'épargne salariale



**Conservation de l'exonération d'impôt sur le revenu** à la sortie pour l'Épargne Salariale (Participation, Intéressement, Epargne Temps)

# Faire le choix du Plan d'Épargne Retraite d'Entreprise

## Des avantages en plus

### Le PER d'entreprise ajoute de nouveaux avantages



**Sécurisant** : permet de regrouper son épargne retraite (diminution du risque d'épargne en déshérence), possibilité de transférer en cas de changement d'employeur, tarification négociée par l'Entreprise



**Transferts possibles** entre les différents PER (PERE-CO, PERE-OB et PER-IN) pour les salariés



Possibilité de verser des cotisations obligatoires (entreprises et salariés)



Déductibilité des versements volontaires de l'assiette de l'impôt sur le revenu **dans la limite de l'Enveloppe Fiscale Retraite Individuelle**. **À noter** : au moment de la liquidation à l'échéance, les droits qui en sont issus seront fiscalisés sur le capital et la plus-value



**Abattement fiscal doublé** jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2023 pour tout rachat d'un contrat d'**assurance vie** de plus de 8 ans si les sommes sont réinvesties dans un PER (E ou I) soit 9 200 € pour un célibataire et de 18 400 € pour un couple marié soumis à imposition commune;



**Déductibilité** des sommes en provenance d'un contrat d'assurance vie transférées sur le PER **dans la limite de l'Enveloppe Fiscale Retraite Individuelle de l'assiette de l'impôt sur le revenu**. **À noter** : au moment de la liquidation, les droits qui en sont issus seront fiscalisés



Pour les entreprises, conserver un taux de **forfait social réduit** après le 1<sup>er</sup> octobre 2022

# Élargissement de notre offre épargne retraite

Lancement d'un PER Obligatoire en partenariat avec un assureur



## ◀ HSBC Global Asset Management

- FCPE
- Gestion libre
- Gestion pilotée

## ◀ Assureur

- Fonds euro
- Gestion profilée
- Restitution par rente

### Points importants qu'il faut retenir

- Possibilité d'y verser des cotisations obligatoires mensuelles prélevées sur paie pour l'ensemble des salariés ou pour une catégorie de personnel.
- Ces cotisations obligatoires versées devront sortir obligatoirement en rente à la retraite comme c'est le cas pour l'article 83 actuel.

### L'avantage : plus de simplicité pour les épargnants

- Leur épargne salariale et retraite au même endroit
- Cohérence des supports de placement avec leur épargne salariale
- Mêmes outils digitaux bien connus de vos salariés et régulièrement enrichis

# Annexes

## Fiscalité



# Le nouveau PER d'Entreprise

## Présentation sommaire de la fiscalité

Sources d'alimentation	VERSEMENTS VOLONTAIRES *		ÉPARGNE SALARIALE		VERSEMENTS OBLIGATOIRES
	Déductibles	Non déductibles	Abondement	Intéressement	Cotisations obligatoires
			Participation	Congés / CET	
◆ <b>Entrée</b>	Déductibles du revenu net global dans la limite de votre plafond d'épargne retraite**	Non déductibles du revenu global	Exonération d'IR CSG/CRDS au taux en vigueur (9,7%)		Versements des entreprises : exonérés d'IR Versements des salariés : déductibles du salaire imposable Exonération d'IR et déductibilité à hauteur de 8% de la rémunération, plafonnée à 8 PASS CSG/CRDS au taux en vigueur (9,7%)
	<b>Au choix de l'épargnant : sortie en capital unique ou fractionné ou sortie en rente</b>				<b>Rente viagère (sauf sortie anticipée)</b>
◆ <b>Sortie en capital</b>					
- <b>Échéance</b>	K : soumis à l'IR au barème progressif sans application de l'abattement de 10 % PV : PS (17,2%) + PFU ou option pour le barème progressif de l'IR	K : Exonération d'IR PV : PS (17,2%) + PFU ou option pour le barème progressif de l'IR			
- <b>Sortie anticipée pour accidents de la vie</b>	K : Exonération d'IR PV : Exonération d'IR mais PS (17,2%)		K : Exonération d'IR PV : Exonération d'IR mais application des PS (17,2%)		K : Exonération d'IR PV : Exonération d'IR mais application des PS (17,2%)
- <b>Sortie anticipée pour acquisition de la résidence principale</b>	K : soumis au barème progressif de l'IR PV : PS (17,2%) + PFU ou option pour le barème progressif de l'IR	K : Exonération d'IR PV : PS (17,2%) + PFU ou option pour le barème progressif de l'IR			
◆ <b>Sortie en rente</b>	IR : RVTG PS : au taux de 17,2% sur l'assiette applicable à une RVTO	RVTO (IR et PS de 17,2%)	RVTO (IR et PS de 17,2%)		IR : RVTG PS : au taux de 10,1% sur l'intégralité de la rente

\*Sauf option contraire du bénéficiaire au plus tard lors du versement, les versements volontaires sont déductibles par défaut. \*\*Pour calculer votre plafond d'épargne retraite cf. notice 2041 GX sur impots.gouv.fr

K : Capital / IR : impôt sur le revenu / PFU : prélèvement forfaitaire unique : applicable au taux de 12,8%, soit une imposition globale au taux de 30% PS indus (hors contribution exceptionnelle sur les hauts revenus) / PS : prélèvements sociaux / PV : Plus-values / RVTG (rente viagère à titre gratuit) : imposition selon le régime des pensions au barème progressif de l'IR après application d'un abattement de 10% / RVTO (rente viagère à titre onéreux) : imposition au barème progressif de l'IR après application d'un abattement dépendant de l'âge du créancier lors de l'entrée en jouissance de la rente ; les PS sont dus sur cette même base au taux de 17,2%. Le décès du titulaire du plan avant son échéance entraîne sa clôture, les sommes sont intégrées à l'actif successoral et sont transmises sous forme de capital ou de rente aux héritiers.

Source : Legal Asset Management / Ingénierie Réglementaire et Patrimoniale, HSBC Global Asset Management (France), octobre 2020. À titre illustratif uniquement.

Document non contractuel

# PERCO et PER d'entreprise

## Fiscalité pour l'épargnant au moment des versements

La fiscalité pour l'épargnant est fonction de la source d'alimentation du PERCO et du PERE-CO

PERCO		PER Collectif	
Épargne salariale	Versements Volontaires	Épargne salariale	Versements Volontaires
Exonération d'IR CSG/CRDS (9,7%)		Exonération d'IR CSG/CRDS (9,7%)	<b>Au choix*</b>
	Non déductibles du revenu global		VV déductibles du revenu net global dans la limite du plafond d'épargne retraite**
			VV non-déductibles du revenu global

\*Par défaut, c'est le versement Volontaire déductible, qui est appliqué

\*\* Pour connaître le montant maximum que chaque épargnant peut déduire, se reporter au disponible fiscal qui figure sur le dernier avis d'imposition sur le revenu. A noter qu'il est possible de bénéficier du plafond non utilisé du conjoint en cas de déclaration commune.

IR : impôt sur le revenu / PS : prélèvements sociaux / VV : versements volontaires

Source : HSBC Global Asset Management. Septembre 2020. À titre illustratif uniquement.

Document non contractuel

# PERCO et PER d'entreprise

## Fiscalité pour l'épargnant en cas de sortie en capital à l'échéance

Pour le PERE-CO, la fiscalité pour l'épargnant est fonction de la source d'alimentation

	PERCO	PER Collectif
Disponibilité de l'épargne	à tout moment sur demande, après le départ en retraite	à tout moment sur demande, après le départ à la retraite ou à l'âge légal permettant l'ouverture du droit à une pension de retraite

### Fiscalité en fonction de la source d'alimentation

		Épargne salariale	VV non déductibles	VV déductibles
 Capital	exonération d'IR	exonération d'IR	exonération d'IR	soumis au barème progressif de l'IR sans application de l'abattement de 10 %
 Plus-values	exonération d'IR mais PS (17,2%)	exonération d'IR mais PS (17,2%)	PS (17,2%) + PFU ou barème progressif de l'IR	PS (17,2%) + PFU ou barème progressif de l'IR

PFU: Prélèvement forfaitaire unique : de 12,8%, soit un taux global de 30% (PS de 17,2% inclus).  
 IR : impôt sur le revenu / PS : prélèvements sociaux / VV : versements volontaires  
 Source : HSBC Global Asset Management. Septembre 2020. À titre illustratif uniquement.

# PERCO et PER d'Entreprise Collectif

## Fiscalité pour l'épargnant en cas de sortie en rente

	PERCO	PER Collectif
Disponibilité de l'épargne	à tout moment sur demande, après le départ en retraite	à tout moment sur demande, après le départ en retraite ou à l'âge légal permettant l'ouverture du droit à une pension de retraite

### Fiscalité en fonction de la source d'alimentation

	Épargne salariale Jours CET / JRNP	VV non déductibles	VV déductibles
RENTE	IR selon le régime de la rente acquise à titre onéreux (RVTO) Rente imposée au barème progressif de l'IR sur une fraction de son montant déterminée d'après l'âge du crédientier lors de l'entrée en jouissance de la rente + Prélèvements sociaux (17,2%) dus sur la même assiette que celle soumise à l'impôt sur le revenu		IR selon le régime de la rente viagère à titre gratuit (RVTG) Rente imposée selon le régime des pensions de retraite au barème progressif de l'IR après application d'un abattement de 10 % + Prélèvements sociaux (17,2%) selon l'assiette applicable à la rente viagère à titre onéreux
Résumé	RVTO + PS (17,2%) sur même assiette		RVTG + PS (17,2%) sur assiette applicable à une RVTO

IR : impôt sur le revenu / VV : versements volontaires

Source : HSBC Global Asset Management. Septembre 2020. À titre illustratif uniquement.

# PERCO et PER d'entreprise

## Fiscalité pour l'épargnant en cas de sortie anticipée

	PERCO		PER Collectif	
	Sortie anticipée « accidents de la vie »	Sortie anticipée « acquisition de la résidence principale »	Sortie anticipée « accidents de la vie »	Sortie anticipée « acquisition de la résidence principale »
<b>Epargne salariale</b>	 Exonération d'IR		 Exonération d'IR	
<b>VV non déductibles</b>	 Exonération d'IR mais PS (17,2%)		 Exonération d'IR mais PS (17,2%)	
<b>VV déductibles</b>			 Exonération d'IR	
			 Exonération d'IR mais PS (17,2%)	
			 Exonération d'IR	
			 PS (17,2%) + PFU ou option pour le barème progressif de l'IR	
			 soumis au barème progressif de l'IR	
			 PS (17,2%) + PFU ou option pour le barème progressif de l'IR	

 : Plus-values   
  : Capital

PFU: Prélèvement forfaitaire unique de 12,8%, soit un taux global de 30% PS inclus.

IR : impôt sur le revenu / PS : prélèvements sociaux / VV : versements volontaires / PV : Plus-values

Source : HSBC Global Asset Management. Septembre 2020. À titre illustratif uniquement.

Document non contractuel

# Informations importantes



# Informations importantes

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Global Asset Management (France). Elle est incomplète sans les commentaires oraux des représentants de HSBC Global Asset Management (France). L'ensemble des informations contenues dans ce document peuvent être amenées à changer sans avertissement préalable. Toute reproduction ou utilisation non autorisée des commentaires et analyses de ce document engagera la responsabilité de l'utilisateur et sera susceptible d'entraîner des poursuites. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne constitue en aucun cas ni un conseil en investissement, ni une sollicitation d'achat ou de vente dans toute juridiction dans laquelle une telle offre n'est pas autorisée par la loi. Toutes les données sont issues de HSBC Global Asset Management et HSBC Epargne Entreprise sauf avis contraire.

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)

Adresse postale : 75419 Paris cedex 08 - Adresse d'accueil : Immeuble Cœur Défense – La Défense 4 – 75419 Paris (France) [www.assetmanagement.hsbc.com/fr](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr)

HSBC Epargne Entreprise (France) - 672 049 525 RCS PARIS - S.A au capital de 16.000.000 euros. Entreprise d'investissement et établissement Teneur de Compte Conservateur d'épargne salariale. [www.epargne-salariale.hsbc.fr](http://www.epargne-salariale.hsbc.fr)

Siège social : 15 rue Vernet - 75008 Paris

Document non contractuel, mis à jour en novembre 2020

Copyright © 2020. HSBC Global Asset Management (France). Tous droits réservés.

237\_AMFR\_MKTG EE\_Présentation CDS Multi\_Tenue des Comptes\_CG\_202011\_FR

