

**Investment Outlook – Si on en parlait**  
**23 mars 2023**  
**TRANSCRIPT**

---

## **Webinaire « Si on en parlait »**

---

Jeudi 23 Mars 2023 – 18h

Bonjour et Bienvenue à notre Webinaire Investment Outlook « Si on en parlait ». Merci de votre fidélité pour notre rendez-vous trimestriel.

Ces dernières semaines ont été marquées par le retour de la volatilité et des turbulences sur les marchés financiers avec la faillite de la banque américaine SVB et la fusion Credit Suisse UBS sur fonds d'interrogations sur la solidité du secteur bancaire.

Cette nouvelle situation vient compliquer le rôle des autorités monétaires qui ont dû aménager des programmes pour alimenter le système financier en liquidités à un moment où une politique plus restrictive serait peut-être encore nécessaire, l'inflation restant à des niveaux relativement élevés.

Après un début d'année très positif pour les actifs à risque, ce retour de la volatilité ne touche pas que les marchés actions mais également les obligations qui ont connu de grandes variations, le rendement du 10 ans français passant de 3.25% à 2.50% en quelques semaines. Les anticipations de marché et des hausses des taux ont également évolué très rapidement.

Face à cet environnement incertain et pour prendre les bonnes décisions pour votre patrimoine, nous accueillons aujourd'hui plusieurs experts des marchés financiers pour faire le point sur l'environnement des marchés financiers et partager avec vous nos convictions d'investissement.



Cette présentation se déroulera en deux parties,

Du côté des experts en stratégie, Willem Sels et Georgios Leontaris vous présenteront les vues de marché de la Banque Privée autour de leurs dernières analyses. Ces éléments sont présents dans la publication trimestrielle Investment Outlook « Shifts & Turns ».

La seconde partie sera une conversation entre quatre experts des investissements. Notre panel échangera autour de plusieurs thèmes qui ont retenu votre attention.

1. La résilience européenne
2. Ou investir ?
3. Le réveil de la Chine
4. Autour du Private Equity et des Start-ups

Nous accueillons à cette occasion quatre intervenants experts dans leur domaine d'activité.

- Diane Alexane qui dirige la Gestion Conseillée chez HSBC Private Bank et apporte sa compréhension des attentes des Clients privés et son expertise sur les arbitrages et recommandations tactiques.
- Rémi Bourette, spécialiste du Venture Capital, de l'accompagnement des start-ups et gérant des fonds de Capital Risque Climate Tech et Fin Tech.
- Willem Sels notre Global Chief Investment Officer
- Georgios Leontaris, notre CIO pour la région EMEA et récemment distingué par le prix "Wealth Briefing Awards 2023 Rising Star under 40".

Nos quatre experts partageront leurs analyses et répondrons également aux commentaires et questions que vous pouvez poser à tout moment via notre outil informatique et dans le cadre de leur expertise particulière.

1er sujet: La résilience de l'Europe (Main Speaker Georgios Leontaris – intervention et commentaires éventuels du panel)

- Comment expliquer les bons chiffres économiques malgré la hausse des taux, les tensions géopolitiques et la crise énergétique? Les raisons de la résilience européenne et cela va-t-il durer ?

- Est-ce que ce momentum peut continuer ou y aura-t-il forcément une correction : question d'un melt up des marchés actions ?
- Quels secteurs et thèmes à privilégier en Europe ?
- Le poids de la dette freinera-t-il le potentiel de reprise
- Les banques européennes peuvent-elles susciter un nouveau SVB ?
- Quelle anticipation pour les politiques monétaires (BCE/BoE/Fed)
- Les incertitudes sur le secteur bancaire vont-elles avoir un impact sur la croissance de la région. Quel risque de contagion ?

2eme sujet : Et maintenant, que faire dans les portefeuilles diversifiés (Main Speaker Diane Alexane – intervention et commentaires éventuels du panel)

- Est-il encore temps de se positionner sur l'obligataire ?
- Avec des fonds monétaires qui deviennent très attractifs (>3% en EUR, près de 5% en USD), quel est l'intérêt d'investir dans les marchés actions et dans les actifs à risque en général ?
- Quel est l'intérêt des produits structurés ? Variété des structures et pays offs, intérêt des performances à coupon réguliers, protection à la baisse, développement des structures quasi obligataires à coupon fixe ou variable.
- Quelles devises privilégier dans cet environnement volatil ?
- Les actions liées au développement durable ont relativement déçu en termes de performance en 2022, quelle est notre recommandation ?
- Comment bien diversifier son portefeuille avec les Hedge Funds et l'alternatif en général ?

3eme sujet : Quand la Chine se réveillera (Main Speaker Willem Sels – intervention et commentaires éventuels du panel)

- Avec notre présence forte en Chine, est-ce que l'on anticipe des signaux encourageants pour cette année 2023 ?
- Les valorisations sont-elles attractives et compensent-elles le risque géopolitique ?

- La Chine a déçu les investisseurs dans le passé de nombreuses fois, est ce que cela va être différent cette fois ci ?
- Est-on au bout des problèmes du secteur immobilier ?
- La réouverture de la Chine peut-elle provoquer de l'inflation au niveau national et dans les pays développés (où il y a des signes de ralentissement de l'inflation) ?
- Existe-t-il des risques que la PBoC s'éloigne de l'accommodement politique ?
- Quelle allocation privilégier en Asie ?
- Quelles sont les autres zones internationales à privilégier pour les actifs à risque.
- Peut-on jouer ce rebond de la Chine à travers le thème des actions internationales exportatrices ?

4eme sujet : Autour du Private Equity et des start-ups (Main Speaker Rémi Bourette– intervention et commentaires éventuels du panel)

- Impact de SVB (s'il y en a) sur l'écosystème des start-ups?
- Résilience du PE et des VCs dans un environnement plus difficile, qu'attendre du Vintage 2023 ?
- Exemples de sociétés qui connaissent un vrai dynamisme dans le domaine Climate Tech. Un momentum qui défie la crise et des thèmes qui restent porteurs.
- Commentaire sur le dynamisme des « start ups » en France? L'essor des licornes/ la Frenc tech.
- Pollination et Climate Asset Management, comment HSBC innove et est à l'avant-garde de cette nouvelle classe d'actifs.
- ChatGPT : est-ce que l'AI est un thème dans tes fonds ? Et comment ces nouvelles technologies vont modifier notre quotidien.
- Commentaire sur l'intérêt de la classe d'actifs pour un client privé dans un portefeuille diversifié –ouverture sur Vision 2023 (pour Nicolas/ Diane en liaison avec notre offre diversifié de PE et l'allocation relativement élevée de nos SAAs sur l'alternatif)