

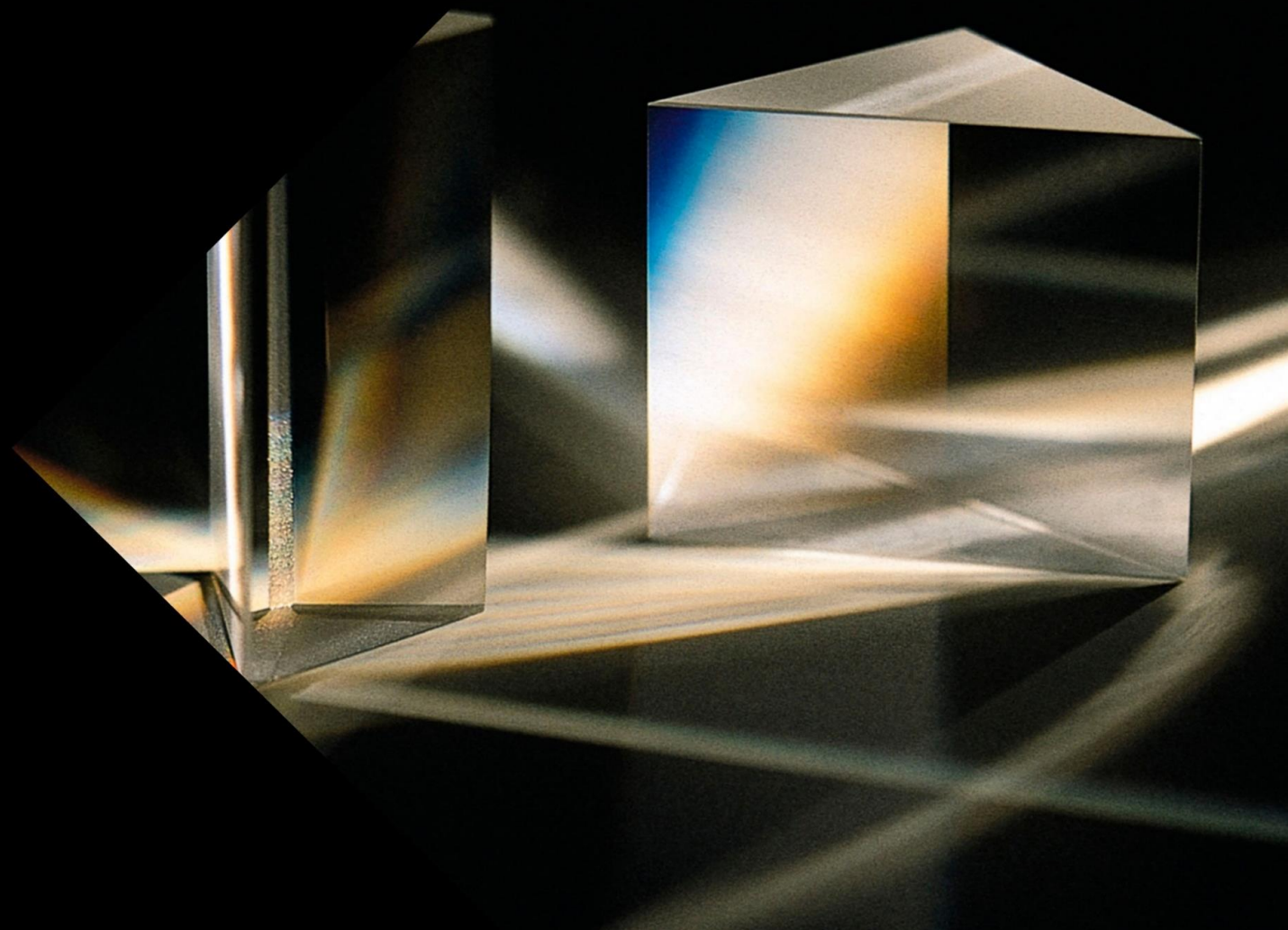


L'investissement responsable dans les actifs alternatifs

Publication non contractuelle, à caractère promotionnel destinée à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF et ne doit pas être distribué à un public d'investisseurs non professionnel. Les informations contenues dans ce document ne doivent pas être considérées comme un conseil ou une recommandation en matière d'investissement.

Aujourd'hui, nous finançons un certain nombre d'industries qui contribuent de manière significative aux émissions de gaz à effet de serre. Nous avons une stratégie Net Zero pour aider nos clients à investir durablement. Pour plus d'informations, visitez: <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/fr/professional-investors/about-us/road-to-net-zero>

Les informations présentées concernent la politique globale et les encours globaux de HSBC Asset Management. Même si HSBC Global Asset Management (France) participe à l'implémentation et applique les politiques globales du Groupe, nous attirons votre attention sur le fait que les engagements indiqués ne sont pas nécessairement directement liés à HSBC Asset Management en France.





Les actifs alternatifs permettent aux investisseurs de contribuer à la transition énergétique et à un avenir plus durable, tout en générant des performances financières. Nous **sommes en mesure d'offrir un accès à ces investissements à long terme via notre entité HSBC Alternatives, parallèlement aux classes d'actifs traditionnelles.**

La transition des combustibles fossiles vers les sources d'énergie renouvelables (« la transition énergétique ») nécessite des solutions de financement et d'investissement flexibles et à long terme. A l'échelle mondiale, les investissements dans la transition énergétique ont atteint 1 800 milliards de dollars en 2023, une hausse de 17 % par rapport à l'année précédente.¹ Toutefois, le total actuel des financements n'est pas à la hauteur des exigences pour atteindre les objectifs de l'Accord de Paris,

d'autant que la demande énergétique et les émissions de carbone continuent d'augmenter dans le monde entier.

Les aides financières publiques peuvent accélérer le développement de certaines infrastructures de transition énergétique, mais avec la pénurie d'investissements et l'endettement croissant des États, l'investissement privé est essentiel quelle que soit la structure du capital. C'est pourquoi nous **sommes convaincus que les actifs alternatifs vont jouer un rôle majeur dans l'émergence d'un avenir plus durable. Ils permettront en effet aux investisseurs d'influencer la transition énergétique en investissant dans des actifs réels comme les infrastructures (les actifs réels représentent plus de 60 % des émissions de GES dans les pays de OCDE²), et dans des segments novateurs comme le capital-risque dédié aux technologies climatiques.**

Remarque :

1. BloombergNEF, 2024

2. AIE, 2021

Les **actifs alternatifs** permettent aux investisseurs de **contribuer à la transition énergétique** et à un **avenir plus durable**, tout en **générant des performances financières** pour les investisseurs.





Affiner notre approche et nos normes en matière d'investissement durable

En 2023, nous avons mis en place un Cadre d'investissement durable dédié aux actifs alternatifs pour aider certaines de nos équipes de gestion spécialisées à déterminer si un investissement peut être officiellement jugé « durable ». Selon ce Cadre, une opportunité d'investissement « durable » se caractérise par une activité commerciale respectant certaines limites écologiques et sociales. Ce dispositif a été défini à partir de multiples ressources, notamment des recherches universitaires, le système IRIS+ du Global Impact Investor Networks (GIIN), les ODD des Nations unies et les Critères techniques de sélection de la taxonomie de l'UE. Nous allons ajuster régulièrement les critères afin que nos équipes intègrent les enjeux ESG à leurs processus d'investissement, de l'identification de l'opportunité à la sortie de l'investissement, et ce en raison de l'horizon d'investissement à long terme et de la nature souvent illiquide de ces actifs. L'évolution des réglementations sera également prise en compte. Ce Cadre d'investissement est actuellement en cours de mise en œuvre et certaines classes d'actifs y ont été intégrées en 2023.

Développer les infrastructures impliquées dans la transition énergétique

Selon nous, les actifs liés à la transition énergétique se trouvent au tout début d'un cycle d'investissement d'une dizaine d'années, avec des opportunités très intéressantes de croissance des investissements et de création de richesse. Ces opportunités sont particulièrement évidentes en Asie, où il existe un immense potentiel de croissance et d'innovation dans le secteur des énergies renouvelables. L'essor économique de l'Asie, qui a été alimenté en grande partie par une industrie manufacturière dynamique, a longtemps reposé sur l'utilisation de combustibles fossiles. La Chine et l'Inde représentaient à elles seules 67,2 % de la consommation mondiale de charbon en 2022. Alors qu'elle continue à accroître sensiblement sa production de charbon, l'Asie représente 80 % de l'utilisation mondiale de charbon et 90 % des centrales électriques au charbon récentes (moins de 20 ans) à l'échelle mondiale.¹

La transition énergétique prend une importance croissante en Asie car la demande en énergie augmente et la région commence à subir les effets les plus néfastes de la crise climatique. Sa sensibilité aux conditions météorologiques extrêmes et les taux élevés de pauvreté rendent l'Asie particulièrement vulnérable à la crise climatique.² En 2022, les températures dans la région ont augmenté deux fois plus vite que la moyenne mondiale.³

Grâce à l'abondance des ressources naturelles, l'Asie est également un acteur majeur du marché mondial des énergies renouvelables et, selon les estimations, elle contrôlerait 45 % de la chaîne d'approvisionnement mondiale.⁴ En tant que moteur de la croissance économique et leader de la chaîne d'approvisionnement du secteur des énergies renouvelables, le succès de la transition mondiale vers la neutralité carbone dépendra des progrès réalisés en Asie.

En 2023, HSBC Alternatives a enrichi ses expertises de gestion pour exploiter ces opportunités et fournir des solutions régionales aux investisseurs mondiaux. Nous avons notamment créé des équipes de gestion en Asie dédiées aux infrastructures de la transition énergétique. Notre fonds régional axé sur l'Asie permet aux clients de s'exposer à des entreprises du *mid-market* qui développent, détiennent et exploitent des actifs d'infrastructure impliqués dans la transition énergétique.

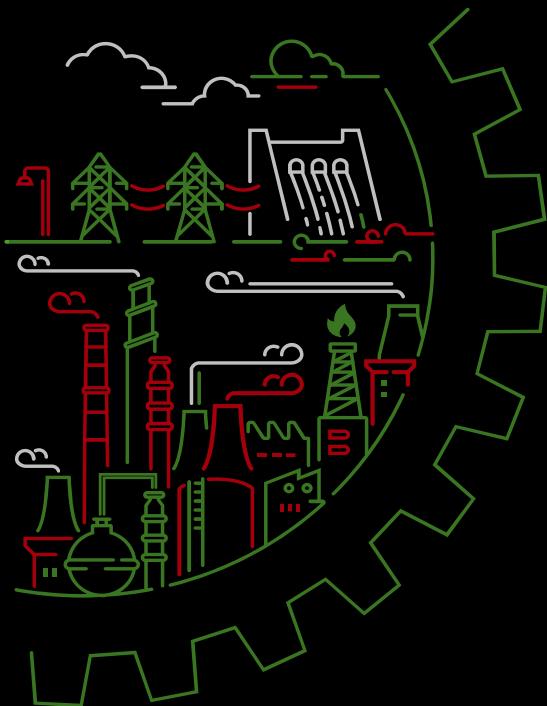
Investissement dans un producteur d'énergie solaire photovoltaïque en Asie

En 2023, notre équipe Energy Transition Infrastructure (ETI) en Asie a acquis une société d'énergie renouvelable présente dans les pays du nord de l'Asie, Tekoma Energy, via son Asia Fund. Spécialisée dans l'énergie solaire photovoltaïque, cette société opère au Japon et à Taïwan et prévoit de s'implanter en Corée du Sud. Notre participation à 100 % nous permet de maîtriser totalement la stratégie, le déploiement et l'expansion de la société. Notre objectif est que la société adopte les meilleures pratiques ESG, ainsi que des processus opérationnels et financiers standardisés. Tekoma Energy est pilotée par une équipe de direction aguerrie, possédant un solide historique de performance, un pipeline important

Remarque :

1. AIE, 2023
2. PNUD, « Construire notre avenir : nouvelles orientations pour le développement humain en Asie-Pacifique », disponible à l'adresse : <https://www.undp.org/asia-pacific/rhdr2024>
3. FMI, 2022
4. McKinsey, 2022





La technologie au service de la résilience climatique

Le capital-risque est également prometteur dans le cadre de la transition énergétique. L'innovation dans les technologies bas-carbone jouera un rôle majeur pour atteindre la neutralité carbone et réduire les émissions de GES. D'une part, la production de véhicules électriques a considérablement augmenté et, d'autre part, plusieurs technologies n'en sont encore qu'aux prémices de leur développement, comme les réseaux électriques intelligents. Ces « smart grids » permettent aux réseaux traditionnels d'améliorer l'efficacité et la fiabilité de l'approvisionnement en électricité en utilisant les nouvelles technologies pour équilibrer l'offre et la demande, tout en réduisant les coûts et en assurant la stabilité globale du réseau.

Autre exemple, les technologies liées au captage, à l'utilisation et au stockage du carbone (CCUS) visant à capturer le dioxyde de carbone issu de sources ou d'installations industrielles produisant d'importantes quantités de combustibles fossiles. Les technologies CCUS se développent aux quatre coins du monde.

Depuis janvier 2022, la construction d'une cinquantaine de nouvelles installations de capture du carbone a été annoncée d'ici 2030 afin de stocker 125 millions de tonnes de CO₂ par an.¹ Ce sont les États-Unis qui dominent le marché mondial des technologies CCUS, avec plus de 60 % des capacités dédiées.²

Avec les progrès réalisés par la « Climatech », secteur dynamique et en évolution rapide, les technologies innovantes deviennent un puissant vecteur pour concrétiser les ambitions des politiques climatiques. À l'échelle mondiale, le marché de la « Climatech » était évalué à 20 milliards de dollars en 2023 et devrait atteindre 183 milliards de dollars³ d'ici 2033, avec un TCAC de 24,5 %.

Toutefois, comprendre les tenants et les aboutissants de ces technologies ne sera pas suffisant. Ces technologies naissantes nécessitent un déploiement à grande échelle et des investissements massifs pour réaliser tout leur potentiel dans le cadre de la transition vers une économie bas-carbone.

« Climatech »

pour mieux prévoir la
demande d'énergie

Pour exploiter pleinement ces opportunités, notre stratégie Climatech Venture Capital investit dans des entreprises en phase de démarrage qui cherchent à décarboner et à dépolluer les industries, et qui contribuent donc à la transition vers la neutralité carbone. L'année dernière, cette stratégie a investi dans Amperon, société d'analyse américaine spécialiste de l'électricité, qui fournit aux opérateurs de services aux collectivités des prévisions reposant sur l'IA pour les aider à mieux équilibrer les réseaux électriques et à accroître leur utilisation des sources d'énergie renouvelables dans leur mix énergétique.

Nous sommes donc convaincus que les solutions d'investissement alternatives joueront un rôle clé pour permettre aux investisseurs de contribuer à la transition énergétique et de créer les conditions d'un monde plus durable.

Remarque :

1. AIE, 2022
2. AIE, 2022
3. Future Market Insights, 2022

Information importante

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Asset Management et n'est destinée qu'à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF. L'ensemble des informations contenues 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 Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Asset Management. En cas de besoin, les investisseurs peuvent se référer à la charte de traitement des réclamations disponible dans le bandeau de notre site internet et sur le lien suivant : <https://www.assetmanagement.hsbc.fr/-/media/files/attachments/france/common/traitement-reclamation-amfr-vf.pdf>.

En conséquence, HSBC Asset Management ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses. Toutes les données sont issues de HSBC Asset Management sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude. Le capital n'est pas garanti.

Les informations présentées concernent les encours globaux et la politique globale de HSBC Asset Management. Même si HSBC Global Asset Management (France) participe à l'implémentation et applique les politiques globales du Groupe, nous attirons votre attention sur le fait que les chiffres présentés et les engagements indiqués ne sont pas nécessairement directement liés à HSBC Asset Management en France.

Aujourd'hui, nous émettons des gaz à effet de serre et il en va de même pour bon nombre de nos clients. Voilà pourquoi HSBC Asset Management et les autres gestionnaires d'actifs ont un rôle important à jouer dans la transition vers une économie neutre en carbone. Pas à pas, nous élaborons des stratégies pour réduire nos propres émissions et tout en aidant nos clients à réduire les leurs.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les rendements futurs dépendront, entre autres, des conditions de marché, des compétences du gérant du fonds, du niveau de risque du fonds, des frais de gestion et des éventuels droits d'entrée/sortie. 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. Sauf mention contraire, l'inflation n'est pas prise en compte.

Le capital n'est pas garanti. Il est rappelé aux investisseurs que la valeur des parts et des revenus y afférant peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et qu'ils peuvent ne pas récupérer l'intégralité du capital investi.

Il est rappelé que les investissements réalisés dans les marchés émergents présentent par leur nature un plus grand risque et sont plus volatiles que ceux effectués dans les pays développés. Les marchés ne sont pas toujours bien réglementés ou efficaces et les investissements peuvent être frappés de liquidité réduite.

HSBC Asset Management est la marque commerciale de l'activité de gestion d'actifs du Groupe HSBC, qui comprend les activités d'investissement fournies par nos entités locales réglementées.

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 : 38 avenue Kléber 75116 PARIS

Siège social : Immeuble Coeur Défense | 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (France)

www.assetmanagement.hsbc.fr

Document non contractuel, mis à jour en avril 2024.

Copyright : Tous droits réservés © HSBC Global Asset Management (France), 2024.

AMFR_2024_INSTIT_BR_0377. Expires: 30/04/2025

