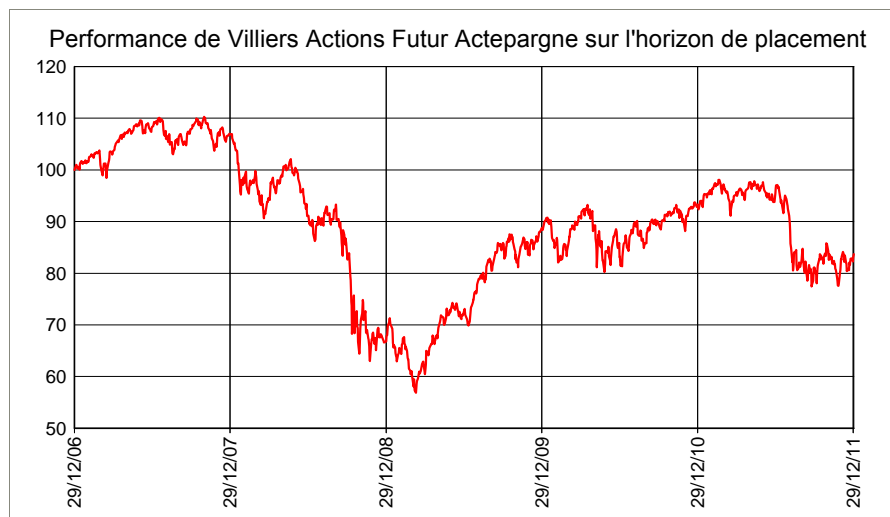


VILLIERS ACTIONS FUTUR ACTEPARGNE

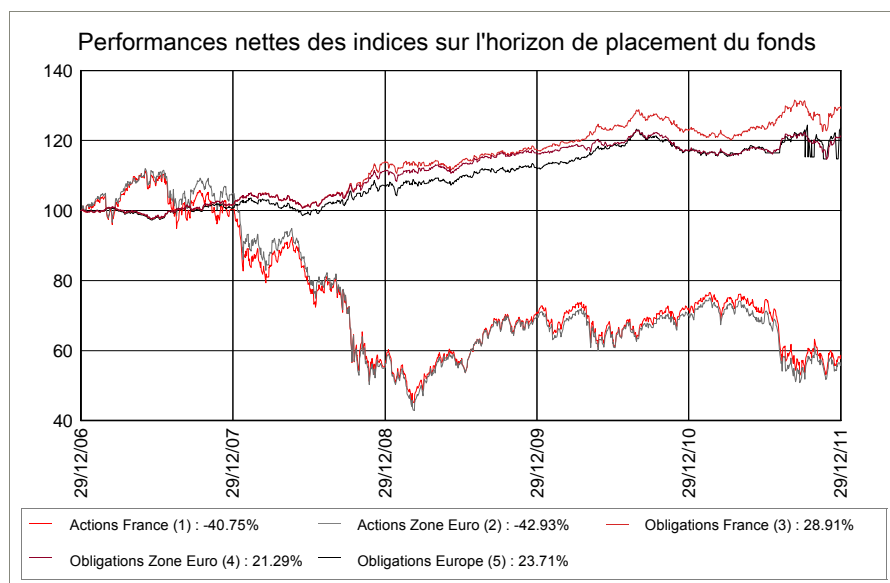
Reporting mensuel au 30 décembre 2011

Répartissez harmonieusement votre investissement entre actions et obligations
Bénéficiez d'une gestion active

Performances



Performances du fonds	1 mois	2011	1 an	3 ans	5 ans
Villiers Actions Futur Actepargne	1.10%	-9.39%	-9.39%	23.08%	-16.31%



(1) SBF 120 (CLOTURE), (2) EUROSTOXX, (3) CG FRANCE GBI, (4) CG EGBI, (5) JP MORGAN GLOBAL EUROPE

Performances des indices	1 mois	2011	1 an	3 ans	5 ans
Actions France (1)	0.13%	-16.21%	-16.21%	3.74%	-40.75%
Actions Zone Euro (2)	-0.40%	-17.73%	-17.73%	1.38%	-42.93%
Obligations France (3)	2.15%	4.59%	4.59%	13.33%	28.91%
Obligations Zone Euro (4)	4.01%	3.41%	3.41%	8.96%	21.29%
Obligations Europe (5)	4.19%	5.58%	5.58%	15.59%	23.71%

Actif du FCP
29 978 379.20 €
Valeur liquidative
20.16 €

Objectif de gestion

Le gérant de Villiers Actions Futur Actepargne recherche la meilleure combinaison d'investissement en actions et obligations sur un horizon de placement de 5 ans. A cet effet, il sélectionne les classes d'actifs et les expertises des centres de gestion active du groupe HSBC.

Profil de risque

Conformément à votre profil de risque "dynamique", le gérant peut exposer 55% à 95% de l'actif au risque des marchés d'actions.

Caractéristiques techniques

Nature juridique

Fonds Commun de Placement de droit français agréé par l'AMF dans la catégorie "Diversifié"

Horizon de placement

5 ans

Code ISIN

FR0010718361

Valorisation

Quotidienne

Affectation des résultats

Capitalisation et / ou distribution

Frais de gestion maximum

1.50% HT

Date de création

01/10/1998

Heure de centralisation

12h00 en J

Exécution des souscriptions / rachats

Cours inconnu

Règlement

J+1

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

HSBC France

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds	17.58%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	18.27%
Tracking error	2.43%
Ratio d'information	-0.33%



Global Asset Management

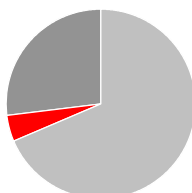
VILLIERS ACTIONS FUTUR ACTEPARGNE

Reporting mensuel au 30 décembre 2011

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

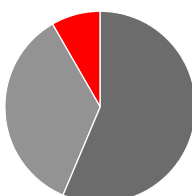
■ Actions zone Euro	68.5%
■ Actions hors zone euro	4.6%
■ Obligations	26.8%
Total :	100.0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

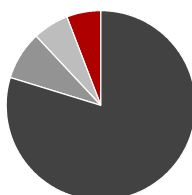
■ Obligations d'Etats zone Europe	56.3%
■ Obligations d'entreprises zone Europe	35.4%
■ Monétaire régulier zone Euro	8.3%
Total :	100.0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	79.8%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	8.3%
■ Actions "technologie" zone Monde	6.1%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	5.8%
Total :	100.0%



Commentaire de gestion

Votre fonds Villiers Actions Futur progresse de 1.10% sur le mois de décembre bénéficiant de l'appréciation de l'ensemble des classes d'actif (en Euros). Les investissements sur les marchés actions hors zone Euro profitent ainsi du rebond de fin d'année et surtout de l'appréciation de l'ensemble des devises vis à vis de la l'Euro pour apporter un surcroît de performance (diversification thématiques sur les valeurs de rendement et valeurs de l'innovation).

Nos investissements sur les obligations d'Etats et d'entreprises ont également été très profitables : l'indice des obligations d'Etats de la zone Euro signe même sa meilleure performance mensuelle de l'année.

Début décembre, nous avons acheté les marchés actions, en anticipant des avancées décisives sur la crise de la dette européenne. Même si nous avons été globalement déçu de la réponse apportée par les autorités politiques européennes, nous estimons que la tendance des marchés reste positive à court terme (opération de refinancement de la BCE, résilience des données économiques US) et préférons maintenir nos allocations pour le moment.

Principales lignes* du portefeuille

Libellé	Poids	Montant de l'actif
OPCVM actions	67.1%	20 535 645.51 €
1 HSBC EURO ACTIONS C	26.7%	8 187 080.00 €
2 HSBC ACTIONS FRANCE C	22.9%	7 025 108.75 €
3 HSBC MICROCAPS EURO C	5.5%	1 698 284.87 €
Total Top OPCVM actions	55.2%	16 910 473.62 €
OPCVM obligataires	21.1%	6 448 113.01 €
1 HGIF EURO CREDIT BOND IC	8.1%	2 487 120.33 €
2 HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS I (C)	7.2%	2 199 416.14 €
3 HSBC EURO LONG TERM GVT BOND FUND A	4.0%	1 211 205.45 €
Total Top OPCVM obligataires	19.3%	5 897 741.92 €
OPCVM diversifiés	9.8%	3 002 484.60 €
1 HSBC DYNAFLEXIBLE (I) (C)	9.8%	3 002 484.60 €
Total Top OPCVM diversifiés	9.8%	3 002 484.60 €
OPCVM monétaires	1.9%	582 773.25 €
1 HSBC MONETAIRE ETAT (R) (C)	1.9%	582 773.25 €
Total Top OPCVM monétaires	1.9%	582 773.25 €
Autres	0.2%	

*Villiers Actions Futur Actepargne est un fonds de fonds

Informations importantes

L'ensemble des informations contenues dans ce document peut être amené à changer sans avertissement préalable. 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 performances citées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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. Toutes les données sont issues de HSBC Global Asset Management (France) sauf avis contraire. Les informations fournies par des tiers proviennent de sources que nous pensons fiables mais nous ne pouvons en garantir l'exactitude.

HSBC Global Asset Management (France) - RCS n°421 345 489 (Nanterre). SGP agréée par AMF (n° GP-99026). Adresse postale : 75419 Paris cedex 08 - Adresse d'accueil : Immeuble Ile de France - 4 place de la Pyramide - La Défense 9 - 92800 Puteaux (France). Toute souscription dans un OPCVM présenté dans ce document doit se faire sur la base du prospectus en vigueur, disponible sur simple demande auprès de HSBC Global Asset Management (France), de l'agent centralisateur, du service financier ou du représentant habituel. www.assetmanagement.hsbc.com/fr. Document mis à jour le 12/01/2012.