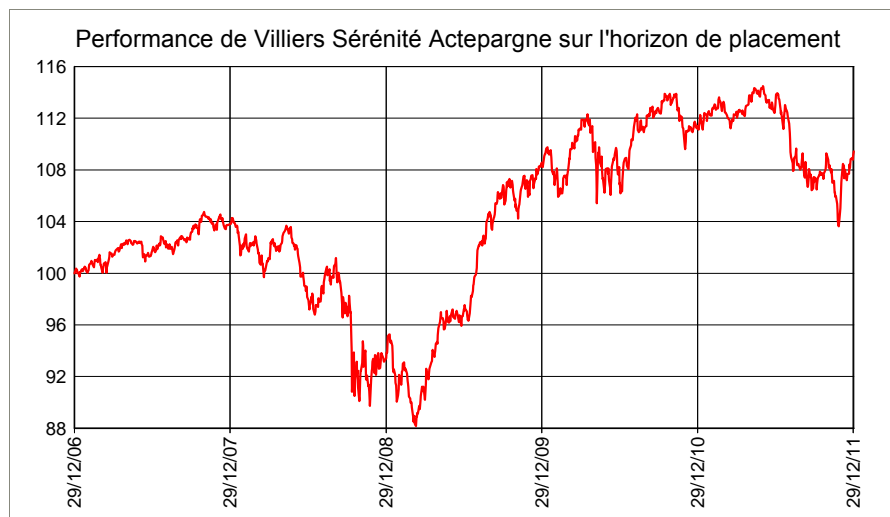


VILLIERS SERENITE ACTEPARGNE

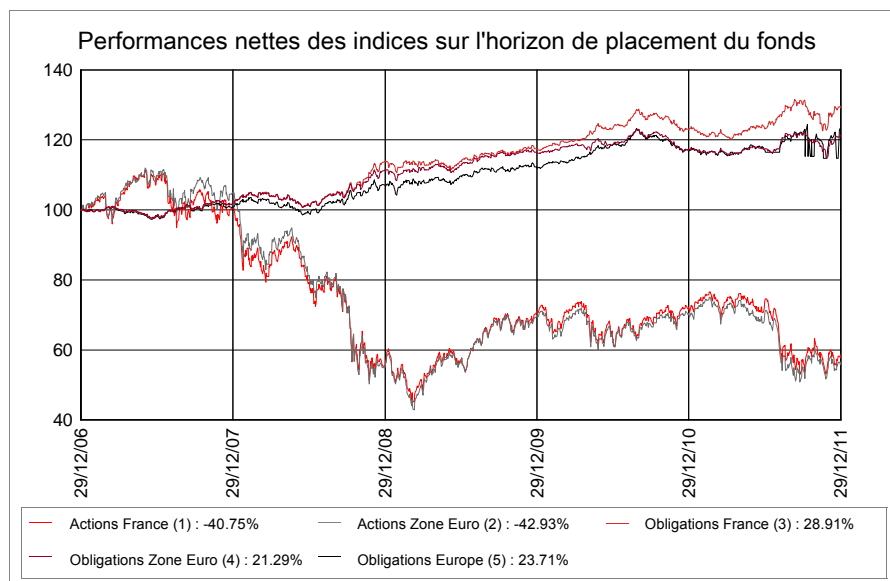
Reporting mensuel au 30 décembre 2011

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 Sérénité Actepargne	2.88%	-1.52%	-1.52%	16.59%	9.44%



(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
55 194 149.20 €
Valeur liquidative
21.44 €

Objectif de gestion

Le gérant de Villiers Sérénité 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 "prudent", le gérant peut exposer 15% à 35% 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

FR0010717827

Valorisation

Quotidienne

Affectation des résultats

Capitalisation et / ou distribution

Frais de gestion maximum

1.00% HT

Date de création

02/04/2001

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	6.73%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	7.43%
Tracking error	2.34%
Ratio d'information	-0.56%



Global Asset Management

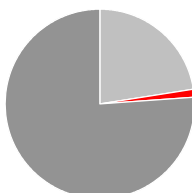
VILLIERS SERENITE ACTEPARGNE

Reporting mensuel au 30 décembre 2011

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

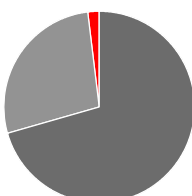
■ Actions zone Euro	22.4%
■ Actions hors zone euro	1.4%
■ Obligations	76.2%
Total :	100.0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

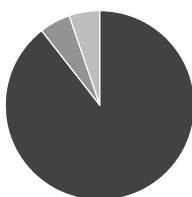
■ Obligations d'Etats zone Europe	70.6%
■ Obligations d'entreprises zone Europe	27.4%
■ Monétaire régulier zone Euro	2.0%
Total :	100.0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	89.5%
■ Actions "technologie" zone Monde	5.3%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	5.1%
Total :	100.0%



Commentaire de gestion

Votre fonds Villiers Sérénité s'apprécie de 2.88% en décembre. Votre investissement a bénéficié de la très belle performance des marchés de taux de la zone Euro (meilleure performance mensuelle de l'année 2011). L'opération de refinancement bancaire de la BCE (montant illimité pour une durée de 3 ans) a rassuré et permis une forte détente des taux de rendement des pays périphériques permettant de finir l'année sur une note très positive.

Les obligations d'entreprises bénéficient de cette baisse des taux de rendement et contribuent également positivement à la performance de votre fonds. Enfin, les diversifications thématiques apportent un surcroît de performance profitant de la dépréciation de la devise européenne.

Nous ne modifions pas nos allocations en ce début d'année souhaitant profiter de la tendance actuelle, plutôt positive. Nous conservons donc nos investissements effectués sur les marchés actions début décembre. Pour autant, nous gardons un biais prudent dans nos axes de gestion, anticipant toujours un ralentissement de l'activité économique mondiale (fin des stimulis fiscaux, politique de restriction budgétaire et désendettement des acteurs publics et privés).

Principales lignes* du portefeuille

Libellé	Poids	Montant de l'actif
OPCVM obligataires	72.7%	40 330 617.38 €
1 HSBC EURO GVT BOND C	29.8%	16 543 803.13 €
2 HGIF EURO CREDIT BOND IC	20.3%	11 275 796.16 €
3 HSBC FRENCH GOVERNMENT BONDS I (C)	16.6%	9 205 574.26 €
Total Top OPCVM obligataires	66.8%	37 025 173.55 €
OPCVM actions	20.4%	11 317 826.15 €
1 HSBC EURO ACTIONS C	9.7%	5 398 845.32 €
2 HSBC ACTIONS FRANCE C	7.1%	3 951 842.40 €
3 HSBC GIF EUROLAND GROWTH IC (EUR)	1.4%	781 168.36 €
Total Top OPCVM actions	18.3%	10 131 856.08 €
OPCVM diversifiés	5.1%	2 852 360.37 €
1 HSBC DYNAFLEXIBLE (I) (C)	5.1%	2 852 360.37 €
Total Top OPCVM diversifiés	5.1%	2 852 360.37 €
OPCVM monétaires	1.5%	826 885.70 €
1 HSBC MONETAIRE ETAT (R) (C)	1.5%	826 885.70 €
Total Top OPCVM monétaires	1.5%	826 885.70 €
Autres	0.2%	

*Villiers Sérénité 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.