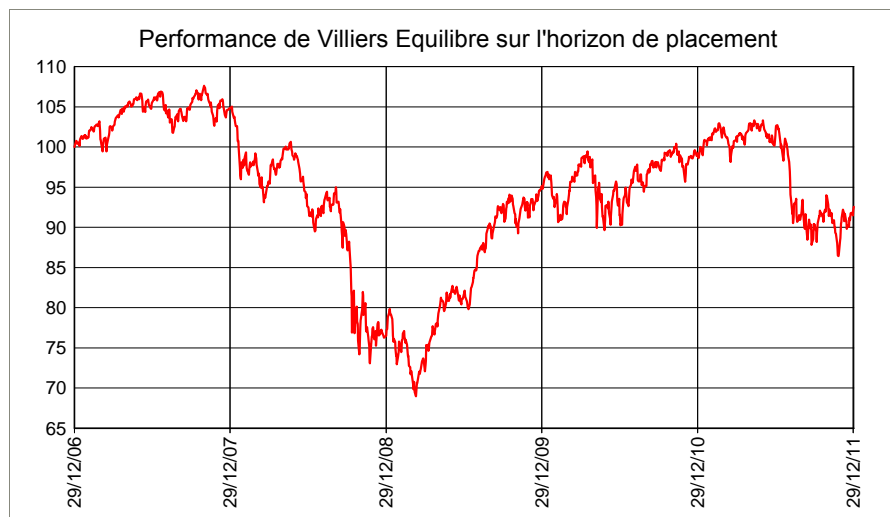


VILLIERS EQUILIBRE

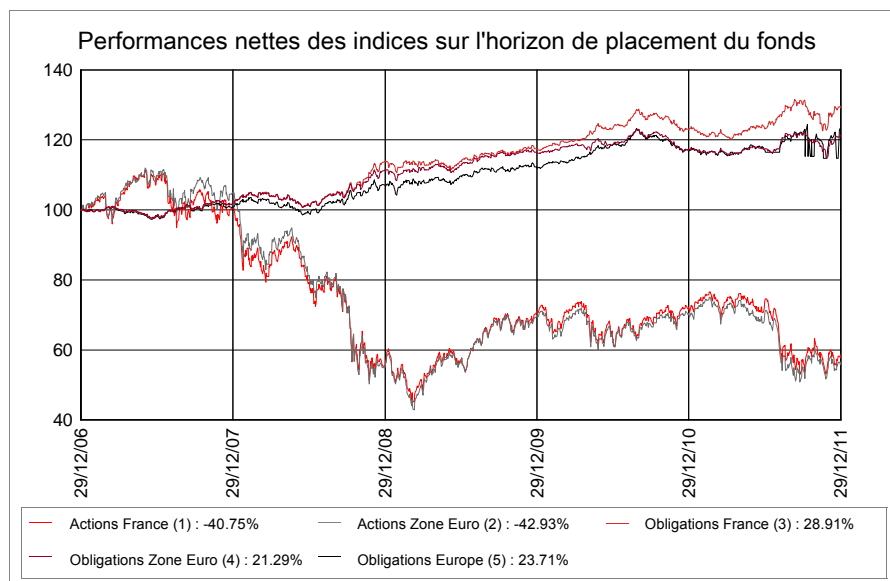
Reporting mensuel au 30 décembre 2011

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 Equilibre	2.31%	-6.14%	-6.14%	19.72%	-7.43%



(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
36 745 259.27 €
Valeur liquidative
16.82 €

Objectif de gestion

Le gérant de Villiers Equilibre 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 "équilibré", le gérant peut exposer 50% à 65% 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

FR0010717843

Valorisation

Quotidienne

Affectation des résultats

Capitalisation et / ou distribution

Frais de gestion maximum

1.25% 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 12.45%
Volatilité 1 an de l'indice de référence 12.40%
Tracking error 2.09%
Ratio d'information -0.62%

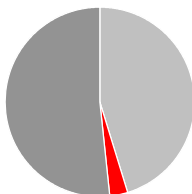


Global Asset Management

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

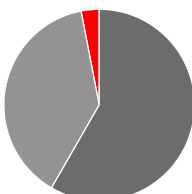
■ Actions zone Euro	45.2%
■ Actions hors zone euro	3.2%
■ Obligations	51.5%
Total :	100.0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

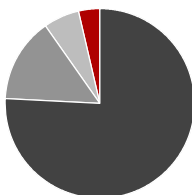
■ Obligations d'Etats zone Europe	58.4%
■ Obligations d'entreprises zone Europe	38.5%
■ Monétaire régulier zone Euro	3.1%
Total :	100.0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	75.8%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	14.5%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	6.1%
■ Actions "technologie" zone Monde	3.7%
Total :	100.0%



Commentaire de gestion

Cette fin d'année en fanfare aura permis à votre investissement de s'apprécier de 2.31% sur décembre. La progression des indices obligataires et la performance des diversifications expliquent cette progression. Ainsi, nos investissements sur les obligations d'états et d'entreprises contribuent fortement à la performance de votre fonds (l'indice des obligations d'Etats de la zone Euro signe même sa meilleure performance mensuelle de l'année).

Les diversifications thématiques sur les marchés actions ont également été profitables, bénéficiant de leur exposition internationale et profitant de l'appréciation de l'ensemble des devises vis à vis de l'Euro.

Notre scénario économique n'a pas évolué ces dernières semaines en dépit des données d'activité rassurantes provenant des Etats-Unis : nous anticipons toujours un ralentissement de l'activité mondiale (fin des stimulis fiscaux, politique de restriction budgétaire et désendettement des acteurs publics et privés). Pour autant, nous constatons en ce début d'année un optimisme mesuré des investisseurs. Aussi, nous ne modifions pas nos allocations afin d'en profiter.

Principales lignes* du portefeuille

Libellé	Poids	Montant de l'actif
OPCVM obligataires	44.3%	16 264 932.40 €
1 HGIF EURO CREDIT BOND IC	17.6%	6 464 076.28 €
2 HSBC EURO GVT BOND C	10.3%	3 767 151.89 €
3 HSBC EURO LONG TERM GVT BOND FUND A	8.6%	3 156 910.77 €
Total Top OPCVM obligataires	36.4%	13 388 138.94 €
OPCVM actions	37.8%	13 907 219.31 €
1 HSBC ACTIONS FRANCE C	16.9%	6 213 709.92 €
2 HSBC EURO ACTIONS C	8.5%	3 120 879.30 €
3 HSBC MICROCAPS EURO C	5.5%	2 013 228.06 €
Total Top OPCVM actions	30.9%	11 347 817.28 €
OPCVM diversifiés	16.3%	6 004 969.20 €
1 HSBC DYNAFLEXIBLE (I) (C)	16.3%	6 004 969.20 €
Total Top OPCVM diversifiés	16.3%	6 004 969.20 €
OPCVM monétaires	1.4%	511 816.95 €
1 HSBC MONETAIRE ETAT (R) (C)	1.4%	511 816.95 €
Total Top OPCVM monétaires	1.4%	511 816.95 €
Autres	0.2%	

*Villiers Equilibre 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.