



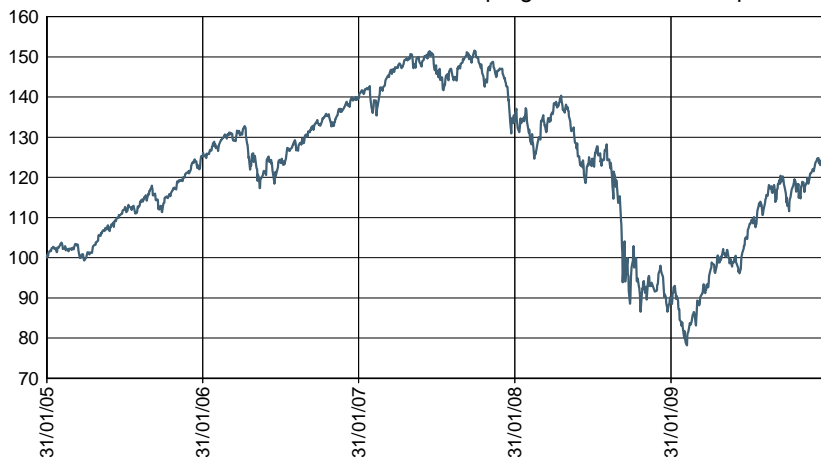
Villiers Actions Futur Actepargne

Rapport mensuel de gestion au 29 janvier 2010

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

Performances

Performance de Villiers Actions Futur Actepargne sur l'horizon de placement



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

Halbis Capital Management (France)

Dépositaire

HSBC France

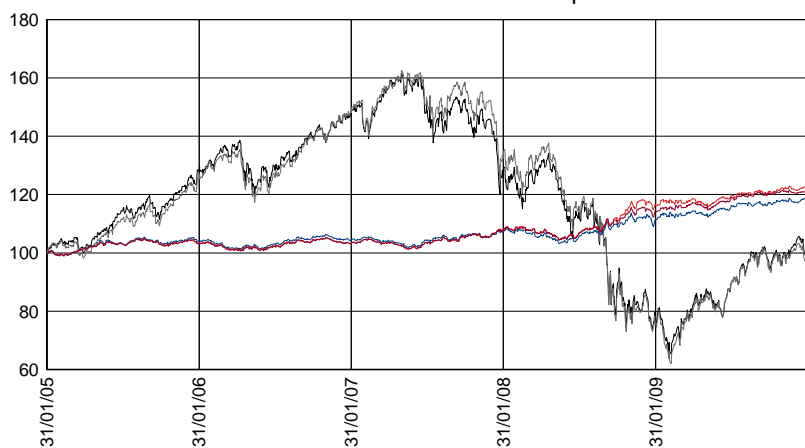
Performances du fonds

Villiers Actions Futur Actepargne

1 mois 2 010 1 an 3 ans 5 ans

-3.33% -3.33% 31.00% -15.90% 17.47%

Performances nettes des indices sur l'horizon de placement du fonds



— Actions France (1) : -1.74% — Actions Zone Euro (2) : -3.92% — Obligations France (3) : 22.88%
— Obligations Zone Euro (4) : 20.89% — Obligations Europe (5) : 18.81%

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

Performances des indices

	1 mois	2010	1 an	3 ans	5 ans
Actions France (1)	-4.20%	-4.20%	27.39%	-33.23%	-1.74%
Actions Zone Euro (2)	-4.69%	-4.69%	26.45%	-35.14%	-3.92%
Obligations France (3)	1.09%	1.09%	5.66%	18.94%	22.88%
Obligations Zone Euro (4)	0.37%	0.37%	6.01%	17.06%	20.89%
Obligations Europe (5)	1.20%	1.20%	6.51%	13.90%	18.81%

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds	18.30%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	15.96%
Tracking error	3.43%
Ratio d'information	1.55%



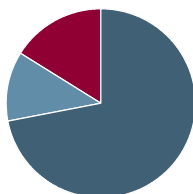
Villiers Actions Futur Actepargne

Rapport mensuel de gestion au 29 janvier 2010

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

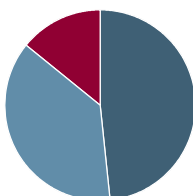
■ Actions zone Euro	71.9%
■ Actions hors zone euro	12.0%
■ Obligations	16.1%
Total :	100.0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

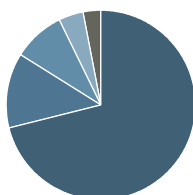
■ Obligations d'Etats zone Europe	48.3%
■ Obligations d'entreprises zone Europe	37.5%
■ Monétaire régulier zone Euro	14.2%
Total :	100.0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	71.2%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	12.6%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	9.0%
■ Actions "technologie" zone Monde	4.3%
■ Actions zone Euro	2.9%
Total :	100.0%



Commentaire de gestion

Les tensions sur les dettes d'état de la zone Euro et le durcissement des conditions monétaires en Chine ont pesé sur les marchés financiers et tout spécialement sur les indices de ces zones. Les actions japonaises affichent même une performance positive sur le mois. Les résultats des entreprises, globalement satisfaisant, n'ont pas permis aux marchés actions de rebondir.

Par contre, ils ont offerts un soutien aux marchés des obligations privées qui affichent une belle performance sur le mois. Les obligations souveraines de certains états (Allemagne, France, US...) s'apprécient également, profitant de l'attrait retrouvé des actifs «sûrs» tandis que les taux de rendement sur d'autres signatures souveraines, telle la Grèce, se tendaient fortement.

Les diversifications géographiques et thématiques apportent également un surcroît de performance. Les investissements sur la Corée et les valeurs technologiques affichant même des performances positives. Enfin, nos allocations sur la courbe de taux, privilégiant la partie longue de la courbe, profitent des tensions extrêmes sur la partie courte des pays périphériques.

Principales lignes* du portefeuille

Libellé	Poids	Montant de l'actif
OPCVM actions	67.3%	22 240 389.72 €
1 HSBC ACTIONS FRANCE C	21.8%	7 192 354.38 €
2 HSBC EURO ACTIONS PLUS	17.2%	5 694 834.10 €
3 HSBC GIF EUROLAND GROWTH IC (EUR)	10.3%	3 417 884.88 €
Total Top OPCVM actions	49.4%	16 305 073.36 €
OPCVM obligataires	17.5%	5 794 393.57 €
1 HSBC GIF EURO CORE CREDIT BOND C (I)	7.7%	2 530 861.29 €
2 HSBC EURO LONG TERM GVT BOND FUND A	5.7%	1 873 249.56 €
3 HSBC EURO SHORT TERM AGGREGATE BOND	4.2%	1 390 282.72 €
Total Top OPCVM obligataires	17.5%	5 794 393.57 €
OPCVM diversifiés	10.0%	3 288 154.20 €
1 HSBC DYNAFLEXIBLE (I) (C)	10.0%	3 288 154.20 €
Total Top OPCVM diversifiés	10.0%	3 288 154.20 €
OPCVM monétaires	2.9%	957 769.50 €
1 HSBC MONETAIRE ETAT (R) (C)	2.9%	957 769.50 €
Total Top OPCVM monétaires	2.9%	957 769.50 €
Autres	2.3%	

*Villiers Actions Futur Actepargne est un fonds de fonds

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 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 assure la relation commerciale et les prestations de service aux clients pour le compte d'Halbis Capital Management, en France comme à l'étranger, dans le cadre d'un partenariat stratégique. Halbis Capital Management (France), Société de gestion de portefeuille, agréée par l'AMF (n° GP06000012). Adresse postale: 75419 Paris cedex 08 - Adresse d'accueil: Immeuble Ile de France - 4 place de la Pyramide - La Défense 9 - 92800 Puteaux (France). HSBC Global Asset Management (France) - 421 345 489 RCS Nanterre. SGP agréée par l'AMF (n° GP99026). 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 15/02/2010.