

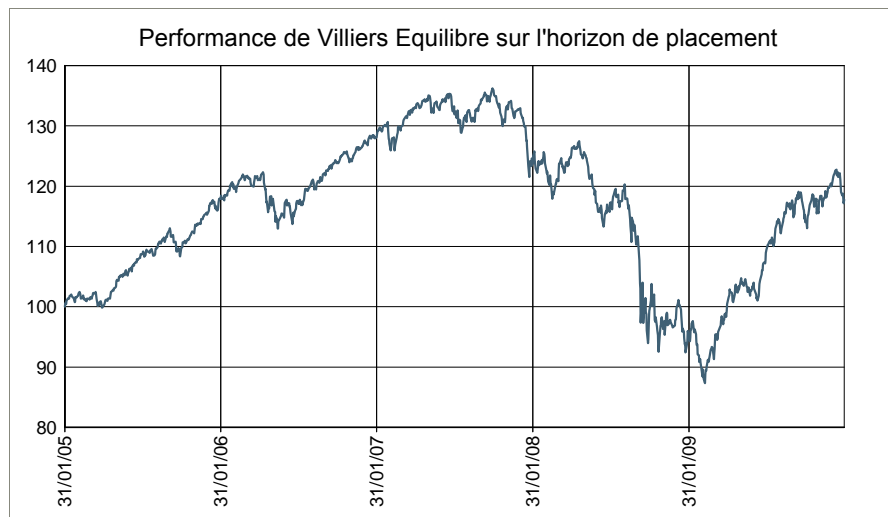


Villiers Equilibre

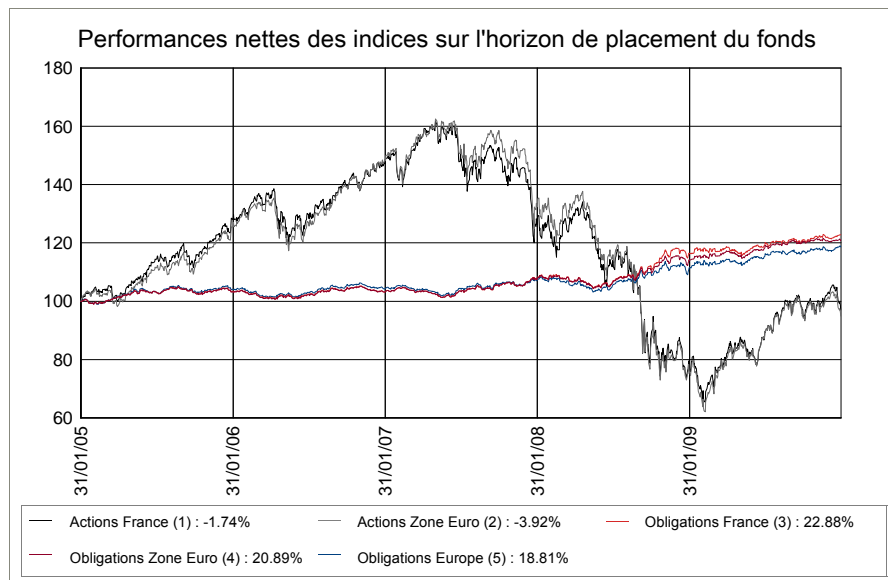
Rapport mensuel de gestion au 29 janvier 2010

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

Performances



Performances du fonds	1 mois	2 010	1 an	3 ans	5 ans
Villiers Equilibre	-1.92%	-1.92%	23.36%	-8.10%	17.77%



(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%

Actif du FCP
40 082 984.69 €
Valeur liquidative
16.90 €

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

Halbis Capital Management (France)

Dépositaire

HSBC France

Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds	12.07%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	10.26%
Tracking error	2.73%
Ratio d'information	1.45%



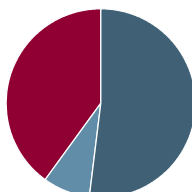
Villiers Equilibre

Rapport mensuel de gestion au 29 janvier 2010

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

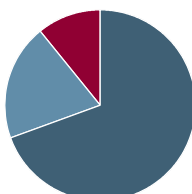
■ Actions zone Euro	51.9%
■ Actions hors zone euro	7.9%
■ Obligations	40.1%
Total :	100.0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

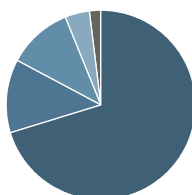
■ Obligations d'Etats zone Europe	69.5%
■ Obligations d'entreprises zone Europe	19.7%
■ Monétaire régulier zone Euro	10.8%
Total :	100.0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	70.4%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	12.5%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	11.1%
■ Actions "technologie" zone Monde	4.1%
■ Actions zone Euro	1.8%
Total :	100.0%



Commentaire de gestion

Les tensions importantes sur les rendements de certains états européens (Grèce, Portugal, Espagne) ont attisé les craintes des investisseurs. Les marchés actions corrigent tandis que ceux de zone Euro dévissent. Les marchés des changes enregistrent également de fortes variations avec un Euro qui chute face au dollar ou au yen. Les obligations privées ne pâtissent pas de ce regain de tension et affichent même une belle performance sur le mois. Quant aux obligations de certains états (Allemagne, France US), elles retrouvent un statut de valeur refuge tandis que les taux de rendement de la Grèce, du Portugal ou de l'Espagne se tendent fortement. Les diversifications thématiques, principalement les investissements sur les valeurs de rendement et les valeurs technologiques affichent également une belle résistance et la diversification sur la Corée a été très profitable. Enfin, la gestion de la courbe, privilégiant la partie longue, profite des tensions sur les taux courts des pays périphériques.

Principales lignes* du portefeuille

Libellé	Poids	Montant de l'actif
OPCVM actions	53.3%	21 360 885.28 €
1 HSBC ACTIONS FRANCE C	27.9%	11 173 665.03 €
2 HSBC GIF EUROLAND GROWTH IC (EUR)	6.8%	2 736 417.12 €
3 HSBC VALEURS HAUT DIVIDENDE (R)	6.8%	2 718 593.75 €
Total Top OPCVM actions	41.5%	16 628 675.90 €
OPCVM obligataires	34.1%	13 672 205.97 €
1 HSBC EURO LONG TERM GVT BOND FUND A	17.9%	7 178 485.86 €
2 HSBC EURO SHORT TERM AGGREGATE BOND	8.7%	3 475 706.80 €
3 HSBC GIF EURO CORE CREDIT BOND C (I)	7.5%	3 018 013.31 €
Total Top OPCVM obligataires	34.1%	13 672 205.97 €
OPCVM diversifiés	7.2%	2 904 536.21 €
1 HSBC DYNAFLEXIBLE (I) (C)	7.2%	2 904 536.21 €
Total Top OPCVM diversifiés	7.2%	2 904 536.21 €
OPCVM monétaires	4.1%	1 660 802.40 €
1 HSBC MONETAIRE ETAT (R) (C)	4.1%	1 660 802.40 €
Total Top OPCVM monétaires	4.1%	1 660 802.40 €
Autres	1.2%	

*Villiers Equilibre 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.