

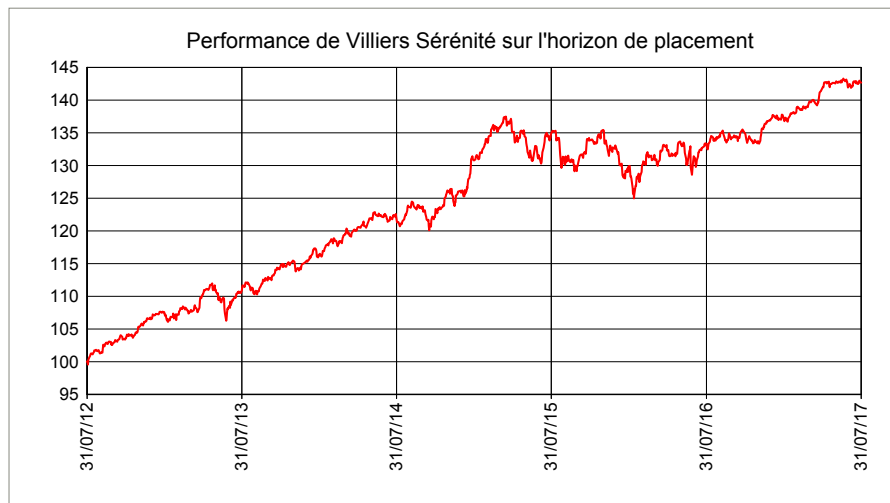
# VILLIERS SERENITE

## Reporting mensuel au 31 juillet 2017

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

### Performances

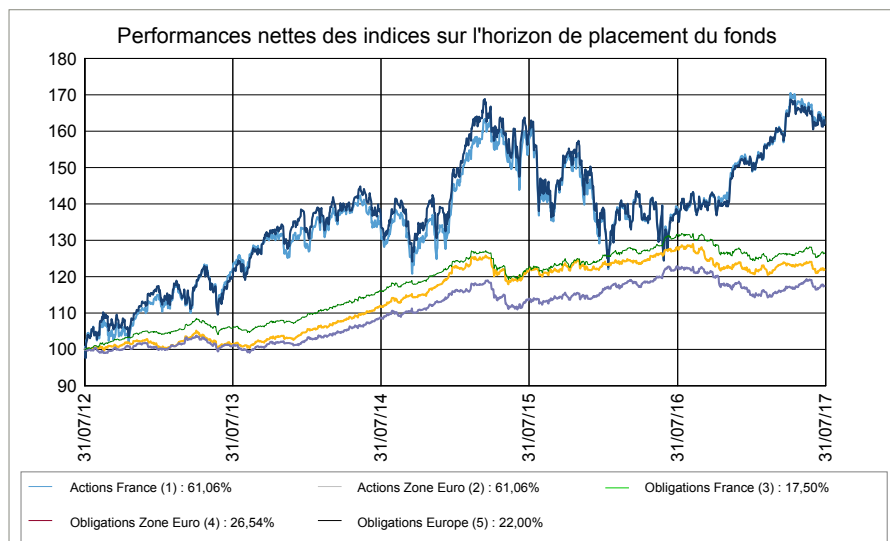
Actif du FCP  
121 416 664.77 €  
Valeur liquidative  
32.73 €



#### Performances du fonds

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	origine
Fonds	0.52%	4.07%	6.96%	17.19%	42.68%	63.00%	118.20%
Indice* pour info.	0.30%	2.02%	2.53%	14.46%	34.38%	53.16%	103.74%

\* Indice de référence pour information : 75% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 25% MSCI EMU (EUR) NR



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

Performances des indices	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans
Actions France (1)	-0.46%	6.10%	15.66%	22.12%	61.06%
Actions Zone Euro (2)	0.36%	6.84%	16.29%	18.92%	61.06%
Obligations France (3)	0.20%	-0.56%	-4.40%	8.29%	17.50%
Obligations Zone Euro (4)	0.22%	-0.76%	-3.89%	9.10%	26.54%
Obligations Europe (5)	-0.12%	-1.40%	-4.82%	9.27%	22.00%

Les performances présentées ont trait aux années passées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### Objectif de gestion

Le FCP, de classification AMF « diversifié », a pour objectif de maximiser la performance du fonds par une gestion active des marchés actions et obligations dans le cadre d'une allocation stratégique de long terme composée au minimum de 65% de produits de taux et au maximum de 35% d'actions.

Le FCP Villiers Sérénité est le fonds profilé qui correspond au profil de risque prudent au sein d'une gamme de plusieurs profils. Avec une allocation stratégique comprenant au minimum 65% de produits de taux, il constitue un investissement faiblement exposé 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

0,45% TTC

Date de création

02/04/2001

Heure de centralisation

12:00 en J

Exécution des souscriptions / rachats

Cours inconnu

Règlement

J+2

Société de gestion

HSBC Global Asset Management (France)

Dépositaire

Caceis Bank

### Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds	3.77%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	3.84%
Tracking error	2.19%
Ratio d'information	1.90%

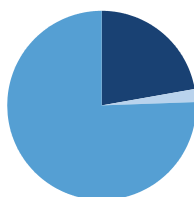
# VILLIERS SERENITE

Reporting mensuel au 31 juillet 2017

## Structure du portefeuille

### Poches et zones géographiques

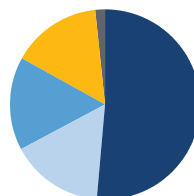
■ Actions zone Euro	22,3%
■ Actions hors zone euro	2,2%
■ Obligations	75,5%
Total :	100,0%



## Répartition obligataire

### Types d'actifs

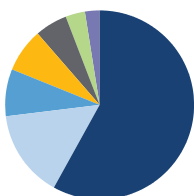
■ Obligations principalement d'entreprises zone Euro	51,3%
■ Obligations d'Etats zone Europe	15,9%
■ Monétaire	15,9%
■ Obligations indexées à l'inflation	15,2%
■ Obligations haut rendement zone Europe	1,6%
Total :	100,0%



## Répartition actions

### Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	57,9%
■ Actions valeurs de croissance zone Euro	15,2%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	8,1%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	7,4%
■ Actions zone Euro	5,7%
■ Actions petites et moyenne valeurs zone Euro	3,1%
■ Actions pays émergents	2,6%
Total :	100,0%



## Commentaire de gestion

Les marchés actions européens finissent le mois proche de l'équilibre, soutenus par des publications d'entreprises et des indicateurs économiques solides mais contrariés par les variations sur les marchés des changes et l'incertitude liée aux politiques monétaires. De l'autre côté de l'Atlantique, les problèmes de gouvernance ont ranimé les doutes sur la capacité de la nouvelle administration à mettre en œuvre les mesures promises par le candidat, réforme fiscale en tête, pesant sur le dollar.

Sur les marchés obligataires, les taux de rendement se sont détendus sur la période, tout particulièrement sur les obligations des états du sud (Italie, Espagne et Portugal), tandis qu'ils se tendaient sur les obligations allemandes. Les obligations d'entreprises, soutenues par les bons résultats des entreprises, bénéficient également de cette détente des primes de crédit. Enfin, la hausse du pétrole et les statistiques d'inflation ont soutenu les obligations indexées sur l'inflation.

La faible performance des marchés financiers et nos allocations sur les grandes classes d'actif apportent peu de valeur à votre fonds. Par contre, nos diversifications sur les actions et les taux apportent une modeste contribution positive. Ainsi, nos investissements sur petites capitalisations, les obligations d'entreprises, les obligations indexées sur l'inflation et notre sélection de titres ont été profitables.

## Principales lignes en transparence\*

	Montant de l'actif	
<b>Obligataire</b>	<b>62.41%</b>	<b>75 797 009.72 €</b>
1 France (Republic of)	10.50%	12 752 016.58 €
2 Italy (Republic of)	8.49%	10 305 449.76 €
3 Spain (Kingdom of)	6.12%	7 432 538.08 €
4 Germany (Federal Republic of)	3.07%	3 723 361.49 €
5 European Financial Stability Facility's	2.59%	3 142 015.64 €
6 UBS AG	1.15%	1 401 305.99 €
7 Netherlands( Kingdom of)	1.12%	1 360 523.66 €
8 Crédit Mutuel Group	1.07%	1 296 365.01 €
9 European Investment Bank	0.97%	1 179 372.33 €
10 Orange SA	0.95%	1 153 265.08 €
Total Top Obligataire	36.02%	43 746 213.62 €
<b>Actions</b>	<b>24.42%</b>	<b>29 660 796.08 €</b>
1 SIEMENS AG GERMANY	0.82%	990 929.35 €
2 ALLIANZ SE-REG	0.71%	866 652.08 €
3 BAYER AG	0.58%	709 025.14 €
4 ING GROEP NV (Amsterdam)	0.58%	704 991.30 €
5 SANOFI	0.58%	701 231.23 €
6 SOCIETE GENERALE	0.57%	693 576.62 €
7 BANCO SANTANDER SA	0.53%	640 898.84 €
8 AXA SA	0.51%	613 368.40 €
9 DEUTSCHE POST AG	0.47%	567 582.74 €
10 UNICREDIT SPA	0.43%	523 919.08 €
Total Top Actions	5.77%	7 012 174.76 €
<b>Monétaire</b>	<b>13.17%</b>	<b>15 995 759.04 €</b>

\*hors en gagements des produits dérivés. Villiers Sérénité est un fonds de fonds.

## Informations importantes

Cette présentation est produite et diffusée par HSBC Global Asset Management (France) et n'est destinée qu'à des investisseurs professionnels au sens de la directive européenne MIF. 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 commentaires et analyses reflètent l'opinion de HSBC Global Asset Management sur les marchés et leur évolution, en fonction des informations connues à ce jour. Ils ne sauraient constituer un engagement de HSBC Global Asset Management (France). En conséquence, HSBC Global Asset Management (France) ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces commentaires et/ou analyses.

Les performances présentées 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 l'AMF (n° GP-99026). Adresse postale: 75419 Paris cedex 08. Adresse d'accueil: Immeuble Coeur Défense - 110, esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 (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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr). Document mis à jour le 04/08/2017. Copyright © 2017. HSBC Global Asset Management (France).