

# VILLIERS EQUILIBRE

## Reporting mensuel au 31 juillet 2017

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

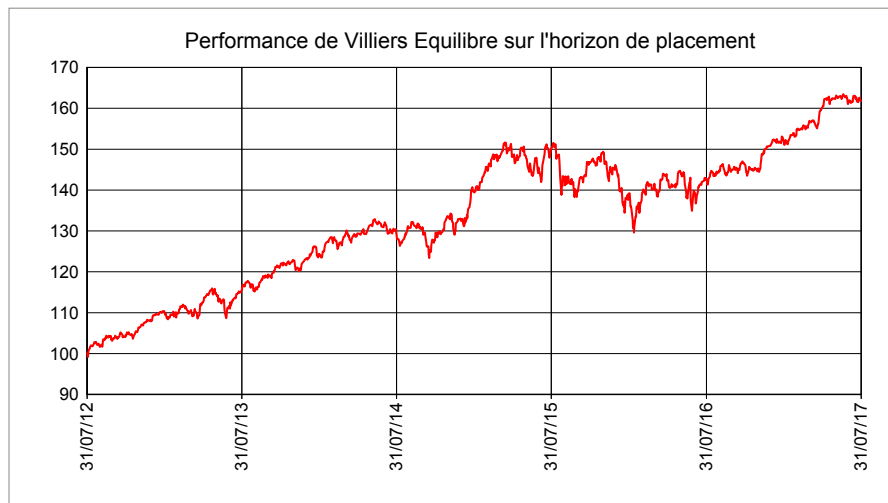
### Performances

Actif du FCP

64 190 055.41 €

Valeur liquidative

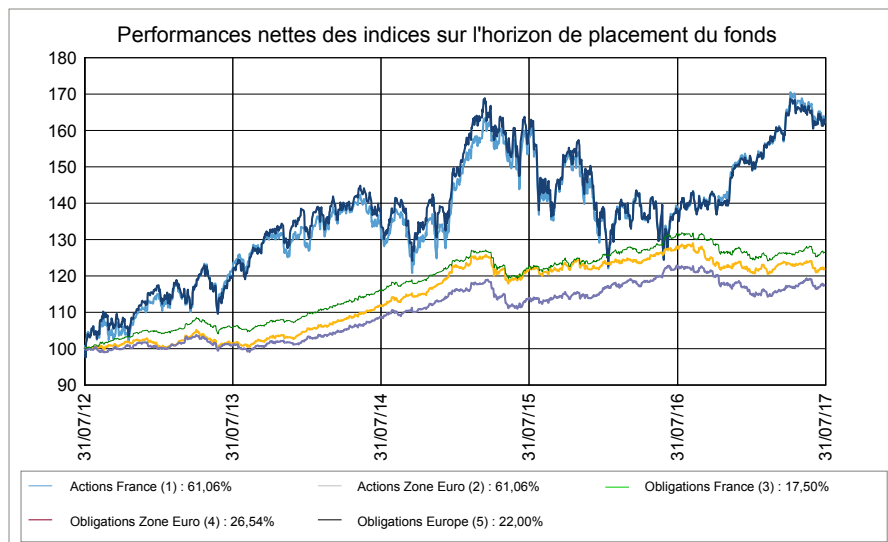
29.02 €



#### Performances du fonds

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	origine
Fonds	0.52%	7.12%	13.27%	25.52%	61.85%	51.78%	93.47%
Indice* pour info.	0.25%	4.56%	7.98%	19.34%	46.23%	39.92%	78.14%

\* Indice de référence pour information : 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 35% MSCI EMU (EUR) NR + 5% MSCI EMU Micro Cap (EUR) NR + 10% MSCI Europe (EUR) NR



(1) SBF 120 (CLOTURE), (2) EUSTOXX, (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 valoriser de façon équilibrée le capital investi par une exposition sur les marchés français et européens de taux et d'actions dans une proportion sensiblement équivalente.

Le FCP Villiers Equilibre est le fonds profilé qui correspond au profil de risque équilibré au sein d'une gamme de plusieurs profils. Avec une allocation stratégique comprenant au maximum 50% de produits de taux, il constitue un investissement moyennement 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

FR0010717843

Valorisation

Quotidienne

Affectation des résultats

Capitalisation et / ou distribution

Frais de gestion maximum

0,65% 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

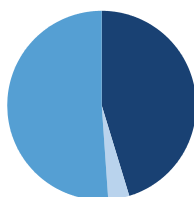
### Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds	6.29%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	5.70%
Tracking error	2.12%
Ratio d'information	2.21%

### Structure du portefeuille

#### Poches et zones géographiques

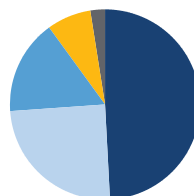
■ Actions zone Euro	45,4%
■ Actions hors zone euro	3,6%
■ Obligations	51,1%
Total :	100,0%



### Répartition obligataire

#### Types d'actifs

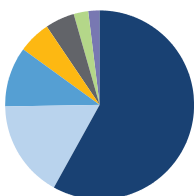
■ Obligations principalement d'entreprises zone Euro	49,2%
■ Monétaire	24,6%
■ Obligations indexées à l'inflation	16,2%
■ Obligations d'Etats zone Europe	7,7%
■ Obligations haut rendement zone Europe	2,4%
Total :	100,0%



### Répartition actions

#### Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	57,9%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	16,7%
■ Actions valeurs de croissance zone Euro	10,3%
■ Actions zone Euro	5,7%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	5,0%
■ Actions pays émergents	2,4%
■ Actions petites et moyenne valeurs zone Euro	2,1%
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>Actions</b>	<b>48.78%</b>	<b>31 333 246.71 €</b>
1 SIEMENS AG GERMANY	1.55%	992 979.51 €
2 ALLIANZ SE-REG	1.32%	846 228.14 €
3 SANOFI	1.10%	707 043.30 €
4 ING GROEP NV (Amsterdam)	1.10%	706 205.69 €
5 SOCIETE GENERALE	1.10%	703 473.81 €
6 BAYER AG	1.08%	691 380.85 €
7 BANCO SANTANDER SA	1.05%	677 485.82 €
8 AXA SA	0.94%	604 347.88 €
9 DEUTSCHE POST AG	0.89%	571 990.91 €
10 UNICREDIT SPA	0.81%	522 753.91 €
Total Top Actions	10.94%	7 023 889.82 €
<b>Obligataire</b>	<b>37.39%</b>	<b>24 018 505.33 €</b>
1 France (Republic of)	6.31%	4 051 683.32 €
2 Italy (Republic of)	4.88%	3 134 198.93 €
3 Spain (Kingdom of)	3.44%	2 206 886.94 €
4 European Financial Stability Facility's	1.46%	938 112.59 €
5 Germany (Federal Republic of)	1.40%	897 695.50 €
6 UBS AG	0.78%	503 659.91 €
7 Crédit Mutuel Group	0.68%	435 559.91 €
8 Orange SA	0.62%	397 260.03 €
9 Total SA	0.55%	350 481.51 €
10 European Investment Bank	0.54%	349 733.84 €
Total Top Obligataire	20.65%	13 265 272.48 €
<b>Monétaire</b>	<b>13.83%</b>	<b>8 880 598.19 €</b>

\*hors en gagements des produits dérivés. Villiers Equilibre 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).