

VILLIERS EQUILIBRE

Reporting mensuel au 28 février 2017

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

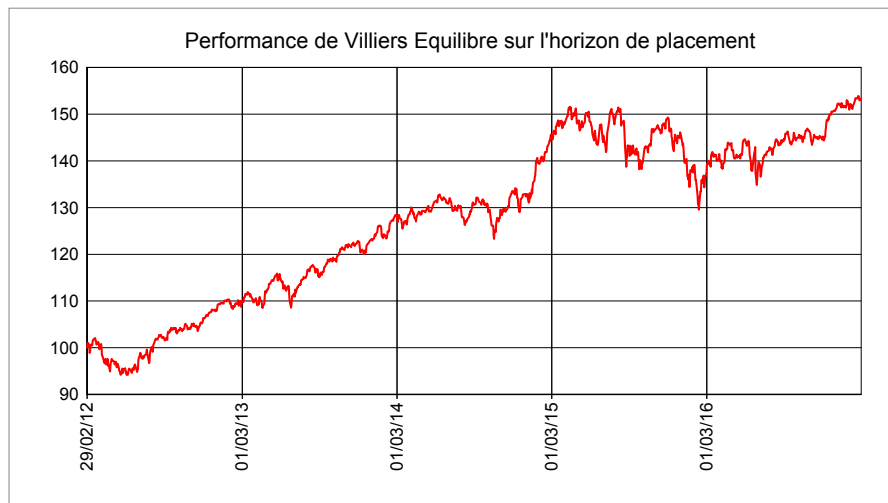
Performances

Actif du FCP

57 496 978.37 €

Valeur liquidative

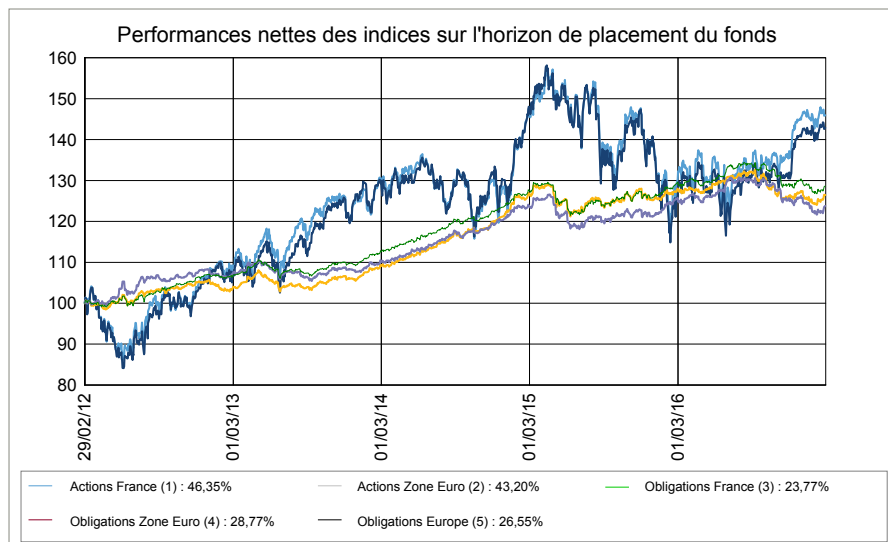
27.51 €



Performances du fonds

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	origine
Fonds	1.59%	1.55%	11.60%	19.40%	53.34%	50.00%	83.40%
Indice* pour info.	1.89%	0.97%	9.01%	16.87%	41.48%	38.00%	72.02%

* 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) 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)	2.57%	0.59%	12.31%	12.06%	46.35%
Actions Zone Euro (2)	2.52%	1.43%	13.48%	10.18%	43.20%
Obligations France (3)	1.08%	-1.57%	-1.59%	12.43%	23.77%
Obligations Zone Euro (4)	1.18%	-0.91%	-0.66%	14.37%	28.77%
Obligations Europe (5)	1.69%	-0.50%	-1.17%	16.02%	26.55%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et 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% HT

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

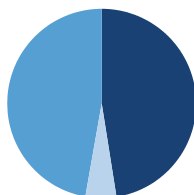
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds	7.88%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	6.68%
Tracking error	2.43%
Ratio d'information	1.02%

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

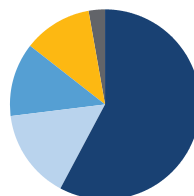
■ Actions zone Euro	47,6%
■ Actions hors zone euro	5,2%
■ Obligations	47,2%
Total :	100,0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

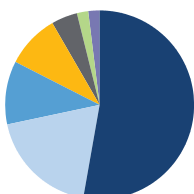
■ Obligations principalement d'entreprises zone Euro	57,8%
■ Obligations indexées à l'inflation	15,4%
■ Obligations d'Etats zone Europe	12,3%
■ Monétaire	11,8%
■ Obligations haut rendement zone Europe	2,8%
Total :	100,0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	52,8%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	18,9%
■ Actions valeurs de croissance zone Euro	10,7%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	9,2%
■ Actions zone Euro	4,6%
■ Actions pays émergents	1,9%
■ Actions petites et moyenne valeurs zone Euro	1,9%
Total :	100,0%



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 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 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 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. Document mis à jour le 10/03/2017. Copyright © 2017. HSBC Global Asset Management (France).

Commentaire de gestion

Les marchés actions sont demeurés bien orientés surfant sur l'amélioration cyclique et les mesures de soutien annoncées de Mr Trump. Par ailleurs, la hausse a été généralisée, au contraire du mois précédent : les actions américaines (+4%) continuent de mener le mouvement mais les actions européennes suivent (+3%). Cette progression ne s'est toutefois réellement confirmée que dans la dernière semaine : les investisseurs oscillant entre optimisme économique et craintes politiques (France).

Sur les marchés de taux, ce sont les risques politiques qui ont primé, et tout particulièrement la remontée de la probabilité de victoire de Mme Le Pen. Dans ce contexte, l'écart entre les taux de rendement des obligations allemandes et françaises de maturité 10 ans s'est accentué de 0.08% après un pic de 0.24%. Un mouvement semblable est constaté sur les obligations espagnoles et italiennes. A noter également que les obligations d'entreprises sont restées immunes à cet environnement.

Notre fonds a bénéficié de la forte hausse des marchés actions d'autant que nos allocations privilégient cette classe d'actif aux dépens des marchés de taux. Par ailleurs, notre préférence pour les obligations d'entreprises aux dépens des obligations d'états ont aussi été profitables. Par contre, nos investissements sur les obligations indexées sur l'inflation, les actions des secteurs bancaires et industriels et notre sélection de titres (actions et taux) ont été décevants.

Principales lignes en transparence*

		Montant de l'actif
Actions	52.70%	30 263 550.00 €
1 ALLIANZ SE-REG	1.37%	786 657.16 €
2 SANOFI	1.25%	718 491.16 €
3 BAYER AG	1.14%	653 656.36 €
4 SOCIETE GENERALE	1.06%	609 423.28 €
5 ING GROEP NV (Amsterdam)	1.02%	584 171.47 €
6 AXA SA	0.99%	567 365.15 €
7 BANCO SANTANDER SA	0.95%	543 316.58 €
8 DEUTSCHE POST AG	0.90%	517 882.14 €
9 TOTAL SA	0.89%	511 699.71 €
10 NATIXIS	0.88%	505 732.74 €
Total Top Actions	10.45%	5 998 395.76 €
Obligataire	40.22%	23 097 464.80 €
1 France (Republic of)	4.83%	2 775 257.17 €
2 Italy (Republic of)	4.05%	2 328 106.99 €
3 Spain (Kingdom of)	3.75%	2 153 202.41 €
4 Germany (Federal Republic of)	2.28%	1 312 023.22 €
5 European Investment Bank	2.26%	1 295 307.79 €
6 UBS AG	0.82%	472 153.90 €
7 BPCE Group	0.72%	414 622.31 €
8 Telekom Austria AG	0.64%	368 796.85 €
9 Cooperative Rabobank UA	0.64%	365 199.16 €
10 Total SA	0.56%	319 655.97 €
Total Top Obligataire	20.56%	11 804 325.75 €
Monétaire	7.08%	4 066 849.83 €

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