

VILLIERS EQUILIBRE

Reporting mensuel au 30 juin 2017

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

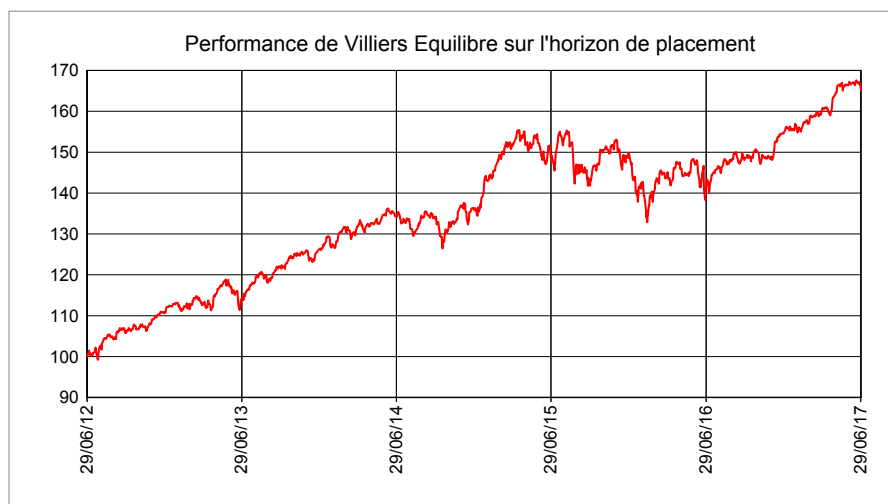
Performances

Actif du FCP

62 528 700.69 €

Valeur liquidative

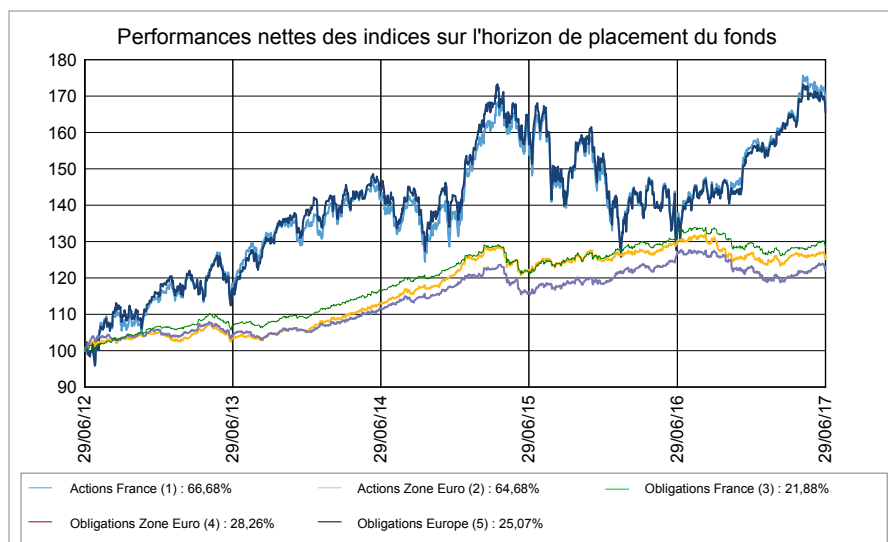
28.87 €



Performances du fonds

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	origine
Fonds	-0.79%	6.57%	15.90%	23.01%	65.07%	50.60%	92.47%
Indice* pour info.	-1.40%	4.30%	10.77%	17.72%	50.36%	37.81%	77.70%

* 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)	-2.98%	6.58%	21.97%	18.04%	66.68%
Actions Zone Euro (2)	-2.83%	6.45%	21.76%	14.34%	64.68%
Obligations France (3)	-0.72%	-0.75%	-3.94%	9.21%	21.88%
Obligations Zone Euro (4)	-0.55%	-0.98%	-3.33%	9.88%	28.26%
Obligations Europe (5)	-0.97%	-1.28%	-4.02%	10.64%	25.07%

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% 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

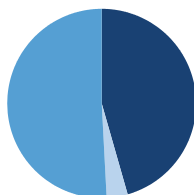
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds	6.54%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	5.87%
Tracking error	2.20%
Ratio d'information	2.00%

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

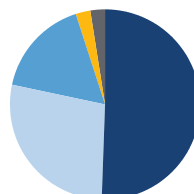
■ Actions zone Euro	45,5%
■ Actions hors zone euro	3,8%
■ Obligations	50,7%
Total :	100,0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

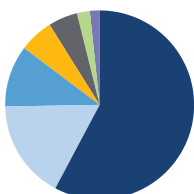
■ Obligations principalement d'entreprises zone Euro	50,4%
■ Monétaire	28,0%
■ Obligations indexées à l'inflation	16,6%
■ Obligations d'Etats zone Europe	2,5%
■ Obligations haut rendement zone Europe	2,4%
Total :	100,0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	57,9%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	16,9%
■ Actions valeurs de croissance zone Euro	10,4%
■ Actions zone Euro	5,8%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	5,1%
■ Actions petites et moyenne valeurs zone Euro	2,1%
■ Actions pays émergents	1,8%
Total :	100,0%



Commentaire de gestion

Les marchés financiers ont évolué sans grande tendance en début de mois. Les choses se sont compliquées sur les derniers jours. Après avoir réaffirmé quelques jours plus tôt leur soutien aux politiques monétaires accommodantes en vigueur, Mr Draghi (BCE) et Mr Carney (BOE) ont donné prise aux anticipations d'une inflexion, évoquant «des forces reflationnistes qui se sont substituées aux forces déflationnistes» et un «relèvement de taux si l'investissement des entreprises devait repartir».

En quelques jours, les taux longs se tendent (le 10 ans allemand se tend de 0.16% à 0,47%), les indices obligataires corrigent et l'euro reprend de la hauteur. Parallèlement, les actions de la zone Euro, après avoir oscillé dans des bornes étroites, abandonnent plus de 3.5% sur les derniers jours. Aux États-Unis, les marchés actions résistent et ne baissent que marginalement en fin de période, principalement pénalisés par la baisse des valeurs technologiques.

Votre investissement a été pénalisé par la baisse des marchés actions et de taux. Par contre, nos allocations prudentes sur les marchés de taux et réduites en cours de mois sur les marchés actions permettent de limiter la baisse de votre investissement. De plus, notre préférence pour les obligations indexées sur l'inflation et les obligations d'entreprises aux dépens des obligations des états de la zone Euro. Enfin, notre sélection de titres (actions et taux) apporte un surcroît de performance.

Principales lignes en transparence*

		Montant de l'actif
Actions	49.21%	30 834 599.32 €
1 ALLIANZ SE-REG	1.30%	811 414.94 €
2 SANOFI	1.17%	735 556.57 €
3 BAYER AG	1.17%	735 103.70 €
4 ING GROEP NV (Amsterdam)	1.08%	676 857.16 €
5 SOCIETE GENERALE	1.07%	668 607.36 €
6 BANCO SANTANDER SA	0.99%	621 570.19 €
7 AXA SA	0.93%	580 711.53 €
8 DEUTSCHE POST AG	0.91%	572 101.00 €
9 UNICREDIT SPA	0.80%	499 359.26 €
10 NATIXIS	0.76%	479 246.93 €
Total Top Actions	10.18%	6 380 528.65 €
Obligataire	35.31%	22 125 030.68 €
1 France (Republic of)	5.53%	3 466 333.87 €
2 Italy (Republic of)	3.79%	2 377 240.22 €
3 Spain (Kingdom of)	3.14%	1 966 945.41 €
4 European Investment Bank	1.58%	989 702.21 €
5 Germany (Federal Republic of)	0.99%	618 042.88 €
6 UBS AG	0.91%	568 063.34 €
7 Crédit Mutuel Group	0.69%	431 689.25 €
8 Orange SA	0.57%	356 966.08 €
9 Total SA	0.56%	349 311.91 €
10 Veolia Environnement	0.51%	316 866.16 €
Total Top Obligataire	18.26%	11 441 161.32 €
Monétaire	15.48%	9 696 985.51 €

*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. Document mis à jour le 06/07/2017. Copyright © 2017. HSBC Global Asset Management (France).