

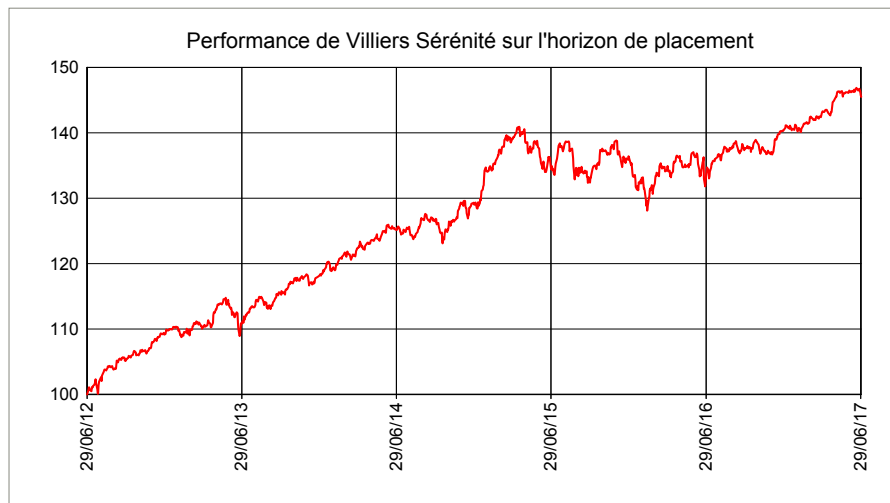
VILLIERS SERENITE

Reporting mensuel au 30 juin 2017

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

Performances

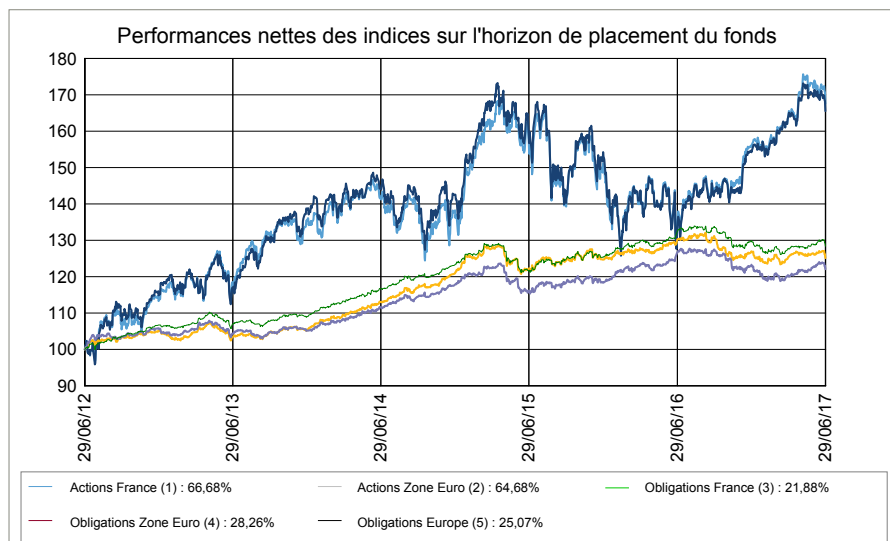
Actif du FCP
118 881 938.78 €
Valeur liquidative
32.56 €



Performances du fonds

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	origine
Fonds	-0.43%	3.53%	8.53%	16.24%	45.49%	63.45%	117.07%
Indice* pour info.	-1.03%	1.71%	4.26%	13.92%	37.71%	52.68%	103.12%

* 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)	-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 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% 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	3.97%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	3.93%
Tracking error	2.32%
Ratio d'information	1.68%

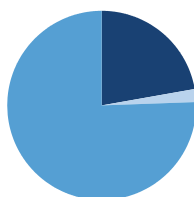
VILLIERS SERENITE

Reporting mensuel au 30 juin 2017

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

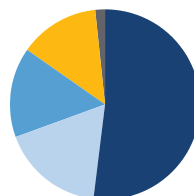
■ Actions zone Euro	22,3%
■ Actions hors zone euro	2,3%
■ Obligations	75,4%
Total :	100,0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

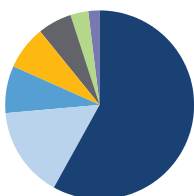
■ Obligations principalement d'entreprises zone Euro	52,1%
■ Monétaire	17,3%
■ Obligations indexées à l'inflation	15,4%
■ Obligations d'Etats zone Europe	13,6%
■ Obligations haut rendement zone Europe	1,7%
Total :	100,0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	58,2%
■ Actions valeurs de croissance zone Euro	15,4%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	8,1%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	7,5%
■ Actions zone Euro	5,8%
■ Actions petites et moyenne valeurs zone Euro	3,2%
■ Actions pays émergents	1,9%
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	
Obligataire	60.91%	72 493 498.18 €
1 France (Republic of)	9.92%	11 801 444.81 €
2 Italy (Republic of)	7.24%	8 622 014.42 €
3 Spain (Kingdom of)	5.95%	7 083 630.47 €
4 Germany (Federal Republic of)	2.79%	3 320 030.70 €
5 European Investment Bank	2.63%	3 134 024.12 €
6 UBS AG	1.27%	1 508 029.26 €
7 Crédit Mutuel Group	1.08%	1 284 844.69 €
8 Netherlands(Kingdom of)	0.96%	1 142 674.55 €
9 Orange SA	0.87%	1 033 862.75 €
10 Total SA	0.85%	1 010 952.44 €
Total Top Obligataire	33.56%	39 941 508.21 €
Actions	24.49%	29 154 208.13 €
1 ALLIANZ SE-REG	0.70%	833 705.85 €
2 BAYER AG	0.64%	756 964.36 €
3 SANOFI	0.62%	732 016.58 €
4 ING GROEP NV (Amsterdam)	0.57%	678 575.93 €
5 SOCIETE GENERALE	0.56%	662 204.70 €
6 AXA SA	0.50%	591 624.43 €
7 BANCO SANTANDER SA	0.50%	590 594.89 €
8 DEUTSCHE POST AG	0.48%	570 380.82 €
9 UNICREDIT SPA	0.42%	496 678.70 €
10 TOTAL SA	0.41%	487 289.07 €
Total Top Actions	5.38%	6 400 035.34 €
Monétaire	14.60%	17 374 847.56 €

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