

VILLIERS EQUILIBRE

Reporting mensuel au 31 mars 2017

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

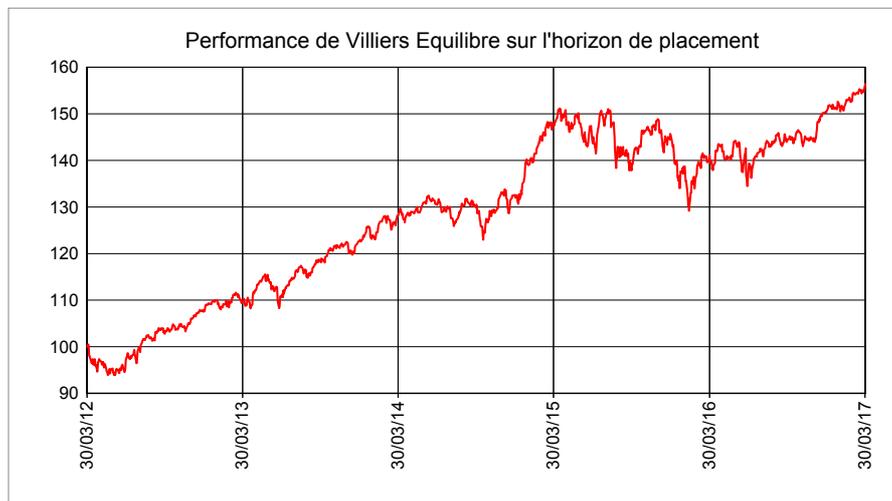
Performances

Actif du FCP

59 001 283.59 €

Valeur liquidative

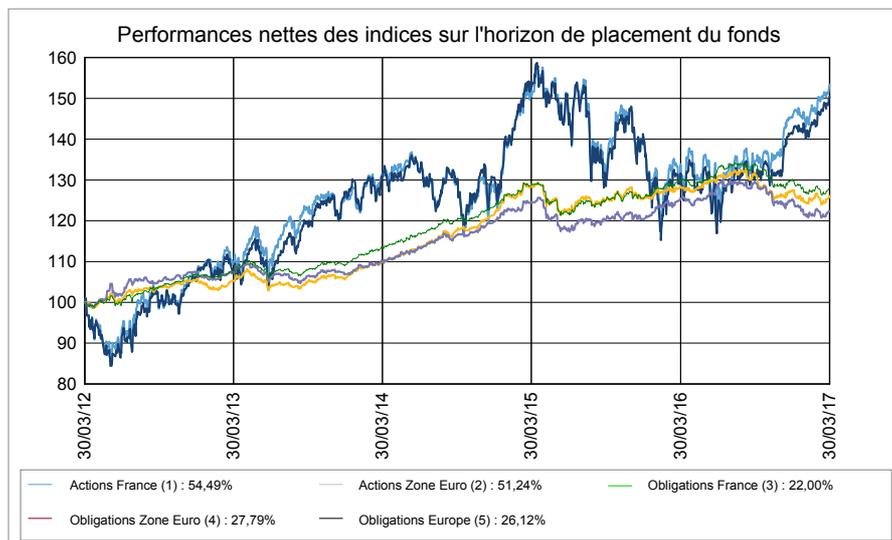
28.14 €



Performances du fonds

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	origine
Fonds	2.29%	3.88%	11.49%	21.98%	56.42%	50.97%	87.60%
Indice* pour info.	2.10%	3.09%	9.56%	18.77%	44.25%	39.35%	75.64%

* 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)	5.28%	5.89%	16.84%	17.97%	54.49%
Actions Zone Euro (2)	5.24%	6.75%	16.28%	15.63%	51.24%
Obligations France (3)	-0.73%	-2.29%	-2.69%	10.84%	22.00%
Obligations Zone Euro (4)	-0.61%	-1.51%	-1.73%	12.63%	27.79%
Obligations Europe (5)	-0.44%	-0.94%	-1.64%	14.72%	26.12%

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

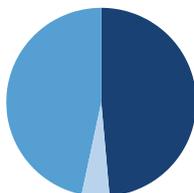
Indicateurs de risque

Volatilité 1 an du fonds	7.60%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	6.64%
Tracking error	2.31%
Ratio d'information	0.76%

Structure du portefeuille

Poches et zones géographiques

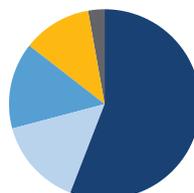
■ Actions zone Euro	48,5%
■ Actions hors zone euro	4,9%
■ Obligations	46,5%
Total :	100,0%



Répartition obligataire

Types d'actifs

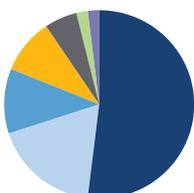
■ Obligations principalement d'entreprises zone Euro	55,7%
■ Monétaire	15,2%
■ Obligations indexées à l'inflation	14,6%
■ Obligations d'Etats zone Europe	11,8%
■ Obligations haut rendement zone Europe	2,7%
Total :	100,0%



Répartition actions

Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	51,9%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	18,2%
■ Actions valeurs de croissance zone Euro	11,1%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	9,4%
■ Actions zone Euro	5,6%
■ 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 10/04/2017. Copyright © 2017. HSBC Global Asset Management (France).

Commentaire de gestion

Les publications macro-économiques ont été une nouvelle fois bien orientées en zone euro au mois de mars. Le PMI composite de la zone euro a ainsi progressé à 56.7 en mars (en estimation flash), après 56.0 en février, retrouvant son plus haut niveau depuis avril 2011. L'inflation a elle recheté à 1.5% sur un an après avoir atteint 2% en février. Le mois a également été marqué par le recul du risque politique en Europe suite aux élections aux Pays-Bas et à l'évolution des sondages en France.

Dans ce contexte, le MSCI EMU affiche une performance de 5.4% sur le mois, surperformant nettement les indices américains qui ont souffert de l'incapacité de Donald Trump à réunir une majorité autour de son projet de réforme de l'Obamacare. Sur les marchés obligataires, en raison d'une communication confuse de la BCE et de la baisse de l'aversion au risque, les taux ont augmenté et les courbes se sont aplaties. Les spreads des dettes privées n'ont que peu évolué sur le mois.

Notre fonds s'apprécie en mars, bénéficiant de la progression des marchés actions. Notre préférence pour les actions aux dépens des marchés de taux a aussi été favorable. Du côté des actions, la sélection de valeur et les diversifications de style ont pesé sur les performances. En revanche, nos investissements sur les valeurs bancaires ont été profitables. Sur les marchés de taux, la diversification sur les obligations indexées sur l'inflation pèse sur la performance de votre investissement.

Principales lignes en transparence*

		Montant de l'actif
Actions	52.67%	31 000 380.08 €
1 ALLIANZ SE-REG	1.37%	806 427.10 €
2 SANOFI	1.20%	704 421.70 €
3 BAYER AG	1.16%	684 743.28 €
4 SOCIETE GENERALE	1.12%	657 748.25 €
5 ING GROEP NV (Amsterdam)	1.05%	620 275.91 €
6 AXA SA	1.03%	603 761.95 €
7 TOTAL SA	1.00%	588 615.67 €
8 BANCO SANTANDER SA	0.98%	574 321.51 €
9 NATIXIS	0.87%	514 925.96 €
10 DEUTSCHE POST AG	0.87%	511 057.54 €
Total Top Actions	10.65%	6 266 298.87 €
Obligataire	38.92%	22 907 198.71 €
1 France (Republic of)	4.23%	2 492 399.88 €
2 Italy (Republic of)	3.97%	2 334 147.56 €
3 Spain (Kingdom of)	3.73%	2 196 681.06 €
4 European Investment Bank	2.13%	1 252 637.21 €
5 Germany (Federal Republic of)	1.52%	896 454.33 €
6 UBS AG	0.90%	531 643.71 €
7 Crédit Agricole SA	0.66%	388 562.02 €
8 Total SA	0.66%	386 977.17 €
9 Cooperatieve Rabobank UA	0.63%	369 972.68 €
10 Veolia Environnement	0.62%	367 803.77 €
Total Top Obligataire	19.06%	11 217 279.39 €
Monétaire	8.42%	4 954 513.78 €

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