

# VILLIERS ACTIONS FUTUR

Reporting mensuel au 28 février 2017

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

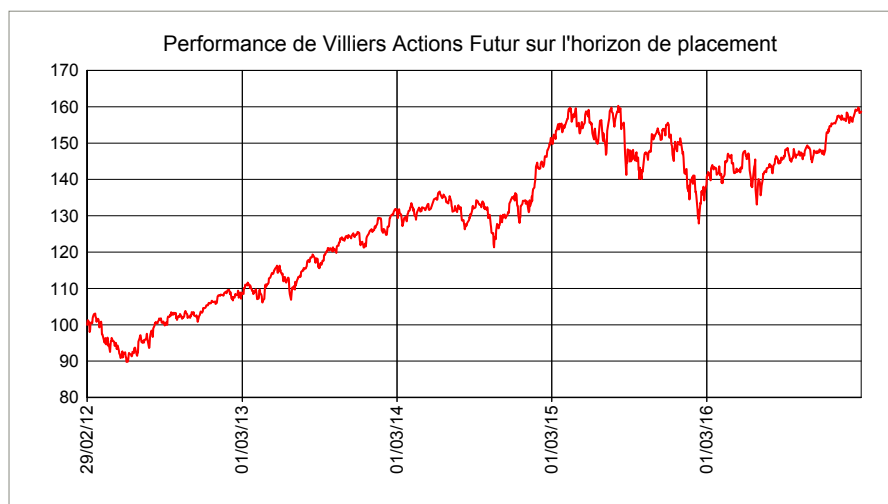
## Performances

Actif du FCP

40 628 886.25 €

Valeur liquidative

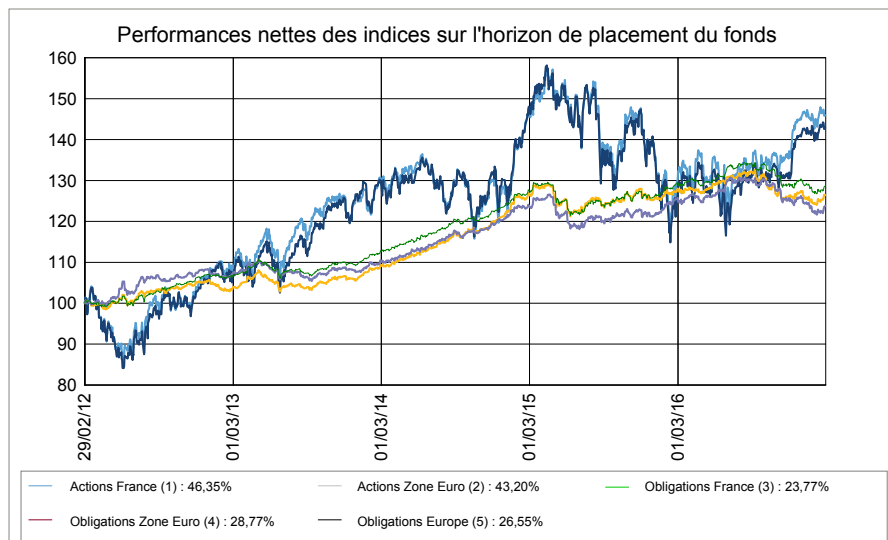
34.53 €



### Performances du fonds

	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	origine
Fonds	2.04%	1.86%	14.49%	20.40%	58.69%	41.98%	132.69%
Indice* pour info.	2.33%	1.62%	12.80%	16.70%	46.23%	21.63%	113.22%

\* Indice de référence pour information : 25% Bloomberg Barclays Euro Aggregate + 45% MSCI EMU (EUR) NR + 5% MSCI EMU Micro Cap (EUR) NR + 25% 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 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 50% d'actions et au maximum de 50% de produits de taux.

Le FCP Villiers Actions Futur est le fonds profilé qui correspond au profil de risque dynamique au sein d'une gamme de plusieurs profils. Avec une allocation stratégique comprenant au minimum 50% d'actions, il constitue un investissement fortement 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

FR0010718361

Valorisation

Quotidienne

Affectation des résultats

Capitalisation et / ou distribution

Frais de gestion maximum

0,80% HT

Date de création

01/10/1998

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	10.86%
Volatilité 1 an de l'indice de référence	9.89%
Tracking error	2.29%
Ratio d'information	0.89%

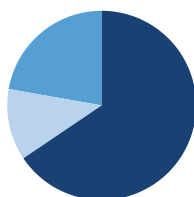
# VILLIERS ACTIONS FUTUR

Reporting mensuel au 28 février 2017

## Structure du portefeuille

### Poches et zones géographiques

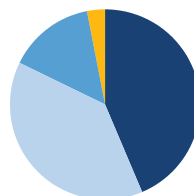
■ Actions zone Euro	65,5%
■ Actions hors zone euro	12,3%
■ Obligations	22,2%
Total :	100,0%



## Répartition obligataire

### Types d'actifs

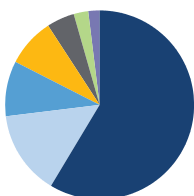
■ Monétaire	43,7%
■ Obligations principalement d'entreprises zone Euro	38,5%
■ Obligations indexées à l'inflation	14,8%
■ Obligations haut rendement zone Europe	3,0%
Total :	100,0%



## Répartition actions

### Types d'actifs

■ Actions grandes valeurs zone Europe	58,5%
■ Actions petites et moyennes valeurs zone Europe	14,5%
■ Actions valeurs de croissance zone Euro	9,6%
■ Actions "hauts dividendes" zone Europe	8,3%
■ Actions zone Euro	4,7%
■ Actions petites et moyenne valeurs zone Euro	2,4%
■ Actions pays émergents	2,0%
Total :	100,0%



## 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.

Votre 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
<b>Actions</b>	<b>77.72%</b>	<b>31 530 224.57 €</b>
1 ALLIANZ SE-REG	1.93%	781 526.21 €
2 SANOFI	1.74%	707 687.21 €
3 SOCIETE GENERALE	1.56%	633 105.91 €
4 ING GROEP NV (Amsterdam)	1.54%	624 026.69 €
5 AXA SA	1.46%	592 459.38 €
6 BAYER AG	1.43%	581 160.77 €
7 BANCO SANTANDER SA	1.41%	571 584.65 €
8 TOTAL SA	1.36%	550 474.78 €
9 DEUTSCHE POST AG	1.31%	531 801.67 €
10 NATIXIS	1.30%	527 709.32 €
Total Top Actions	15.04%	6 101 536.58 €
<b>Obligataire</b>	<b>12.30%</b>	<b>4 990 006.14 €</b>
1 France (Republic of)	1.56%	633 126.02 €
2 Italy (Republic of)	1.24%	501 677.10 €
3 Spain (Kingdom of)	0.93%	376 240.25 €
4 European Investment Bank	0.65%	262 569.43 €
5 Germany (Federal Republic of)	0.42%	168 770.92 €
6 UBS AG	0.29%	116 533.42 €
7 HSBC Holdings Plc	0.27%	107 836.27 €
8 BPCE Group	0.22%	90 691.33 €
9 Cooperatieve Rabobank UA	0.20%	79 882.28 €
10 Telekom Austria AG	0.19%	79 012.42 €
Total Top Obligataire	5.96%	2 416 339.44 €
<b>Monétaire</b>	<b>9.98%</b>	<b>4 049 305.31 €</b>

\*hors en gagements des produits dérivés. Villiers Actions Futur est un fonds de fonds.

## 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](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr). Document mis à jour le 10/03/2017. Copyright © 2017. HSBC Global Asset Management (France).