

Le FCP Expert Patrimoine a pour objectif d'obtenir sur la durée de placement recommandée de 3 ans une performance supérieure à EONIA + 3% grâce une allocation diversifiée de l'actif en produits de taux et en actions, exposés principalement sur les marchés européens et internationaux et permettant d'obtenir le meilleur rapport rendement/risque. Son exposition aux marchés actions peut varier entre 0% et 60% de l'actif.

Un nouveau process de gestion est mis en œuvre depuis le 28/02/2018 : basé sur une analyse des tendances et de la volatilité des principales classes d'actifs et zones géographiques, il permet de définir une allocation à la fois flexible et diversifiée visant à maîtriser le risque de baisse de l'ensemble du portefeuille.

Commentaire de gestion

Le mois de mai a été marqué par de nouveaux développements géopolitiques : retrait américain de l'accord nucléaire iranien, annonce d'un sommet en juin entre Donald Trump et Kim Jong-Un, puis annulation de celui-ci, puis maintien ...

Par ailleurs, la guerre commerciale menée par M. Trump a elle aussi connu de nouveaux rebondissements avec un durcissement face aux européens tandis que la situation se détendait sur le front chinois.

En Europe, l'Italie a vu la difficile formation d'un nouveau gouvernement de coalition, dont les intentions (et les possibles réalisations) sur le plan économique ne sont pas très claires.

Par conséquent les marchés ont connu un retour de l'aversion au risque, en particulier en Zone Euro et au Japon (Euro Stoxx 50 -3,67%; Nikkei 225 -1,18%) tandis que les Etats-Unis et le Royaume-Uni maintenaient leur progression (S&P 500 +2,16%; FTSE +2,25%).

Les marchés émergents ont quant à eux poursuivi leur correction, avec des difficultés notamment en Argentine, au Brésil, en Afrique du Sud et en Turquie (MSCI Emerging markets -3,75%).

Dans ce contexte incertain, nous avons graduellement ajusté l'exposition action du fonds, qui est passée de 40% en début de mois à 41% fin mai après un plus haut à 48% en milieu de mois.

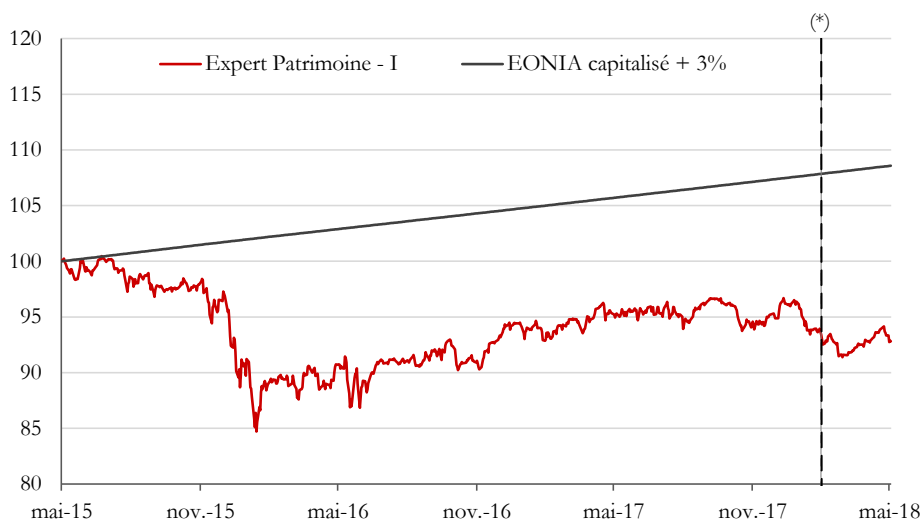
La répartition à fin mai est la suivante : Euro Stoxx 50 7%, FTSE 9%, S&P 500 15%, Nikkei 225 5% et MSCI EM 4%.

Avertissement

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Cet OPCVM est investi sur les marchés d'actions. Sa valeur liquidative, qui dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille, peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Le prospectus attirant l'attention sur les facteurs de risques inhérents à tout investissement en actions est mis à votre disposition auprès de la société de gestion.

Source des données : Bloomberg, Finance SA.

Evolution du fonds et de son indice (trois ans glissants, base 100)



(*) Nouveau process de gestion mis en œuvre le 28/02/2018

Performances cumulées

	1 mois	Depuis le 28/02/18	YTD	1 an	3 ans
Expert Patrimoine - I	+0.01%	-0.64%	-2.17%	-2.24%	-7.19%
Expert Patrimoine - P	-0.07%	-0.93%	-2.67%	-3.61%	-11.56%
EONIA capi + 3%	+0.23%	+0.68%	+1.13%	+2.71%	+8.58%

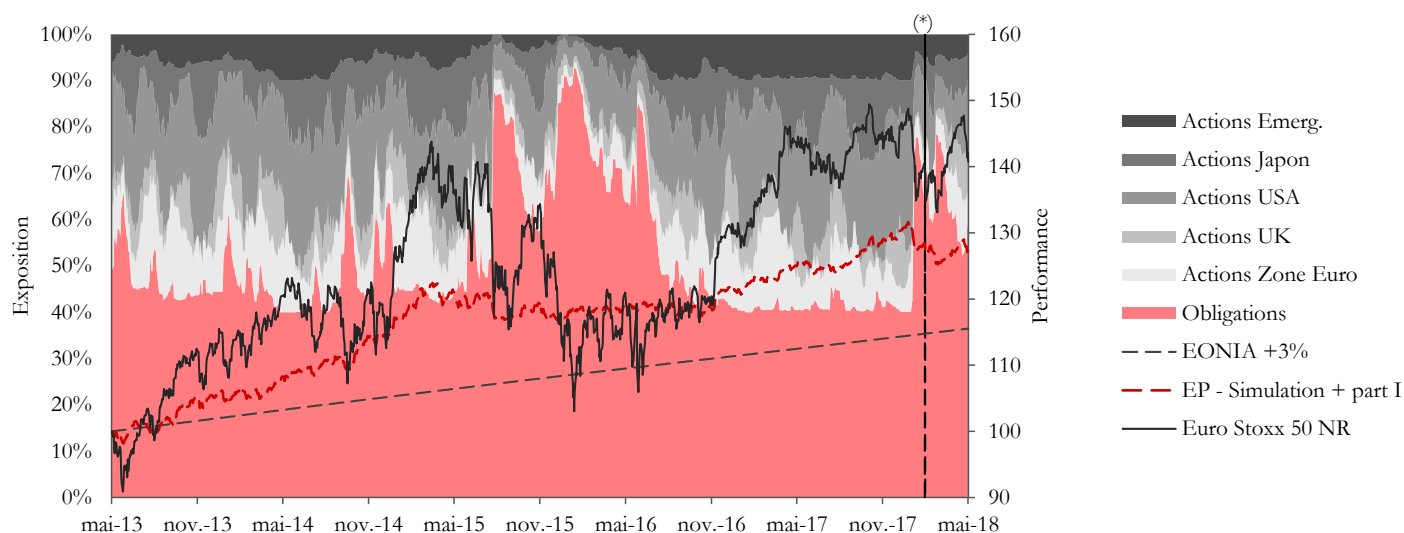
Performances annuelles

	2017	2016	2015	2014	2013
Expert Patrimoine - I	+1.83%	-3.83%	+5.51%	+0.55%	-
Expert Patrimoine - P	+0.59%	-4.96%	+4.94%	-0.64%	+0.85%
EONIA capi + 3%	+2.71%	+2.76%	+2.98%	+3.19%	+3.18%

Volatilité

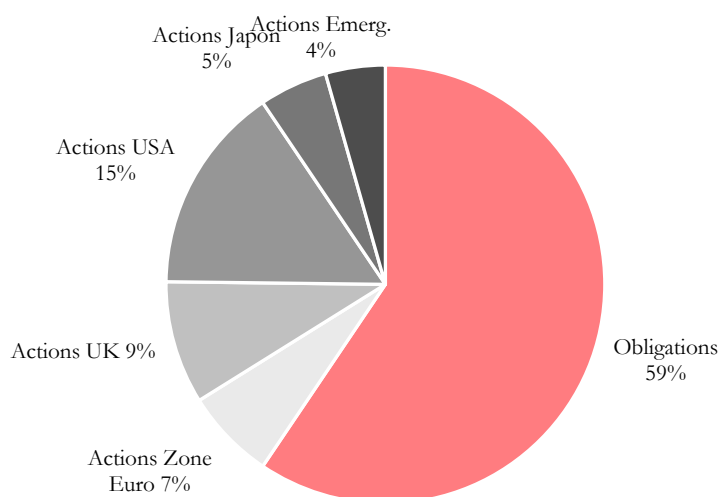
	1 mois	Depuis le 28/02/18	YTD	1 an	3 ans
Expert Patrimoine - I	4.06%	3.99%	4.31%	4.80%	7.28%
Expert Patrimoine - P	3.94%	3.93%	4.57%	5.43%	7.72%

Evolution de l'exposition : simulation sur 5 ans glissants



(*) Performance simulée jusqu'au 28/02/2018, performance du fonds ExpertPatrimoine - Part I depuis

Exposition du portefeuille au 31/05/2018



Poche Obligataire

Duration	2.49
Rendement (yield to worst)	1.40%
Obligations taux fixe	77%
Obligations taux variable	20%
Obligations convertibles	3%

Informations complémentaires

Date de création	17/10/2001	Encours M€	17.3
Durée de placement	3 ans minimum	Devise de cotation	EUR
Indice de référence	EONIA capitalisé + 3%	Fréquence de valorisation	Quotidienne
Profil de risque (SRRI)	4	Centralisation	J avant 15h
Eligibilité PEA	Non	Dépositaire	CACEIS Bank
		Gérant	Jean-Marc Divoux (depuis le 28/02/2018)

Part P		Part I	
Code ISIN	FR0007065404	Code ISIN	FR0011513779
Ticker Bloomberg	FINANXO FP	Ticker Bloomberg	PATQUAI FP
Commission de souscription	2% max	Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant	Commission de rachat	Néant
Frais de gestion annuels	2.392% TTC	Frais de gestion annuels	1.20% TTC
Commission de surperformance	Néant	Commission de surperformance	20% si > EONIA capi + 3%