

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

Les tensions géopolitiques et les menaces de guerre commerciale se sont poursuivies en juillet, Donald Trump ayant continué de faire du Donald Trump : intraitable avec ses alliés (ou supposés tels) pendant le sommet de l'OTAN puis lors de sa visite officielle à Londres (torpillant au passage le projet de Brexit de Theresa May), puis flatteur avec Vladimir Poutine lors de leur rencontre à Helsinki, et ensuite conciliant avec l'UE lors de la visite de Jean-Claude Juncker à Washington ...

Pendant ce temps les marchés actions se sont bien comportés, portés par le sentiment que la guerre commerciale n'aura peut-être finalement pas lieu, et par des statistiques économiques plutôt bonnes (en revanche les résultats annoncés par les entreprises ont été contrastés, en particulier l'action Facebook a perdu 18% après l'annonce de chiffres décevants pour le 2ème trimestre) : Euro Stoxx 50 +3,83%; FTSE +1,46% ; S&P 500 +3,60% ; Nikkei 225 +1,12%. De même, les marchés émergents ont repris le chemin de la hausse : MSCI Emerging markets +1,68%.

Par conséquent nous avons graduellement augmenté l'exposition action du fonds, qui est passée de 35% en début de mois à 48% fin juillet, avec la répartition suivante : Euro Stoxx 50 13%, FTSE 5%, S&P 500 20%, Nikkei 225 7% et MSCI EM 4%.

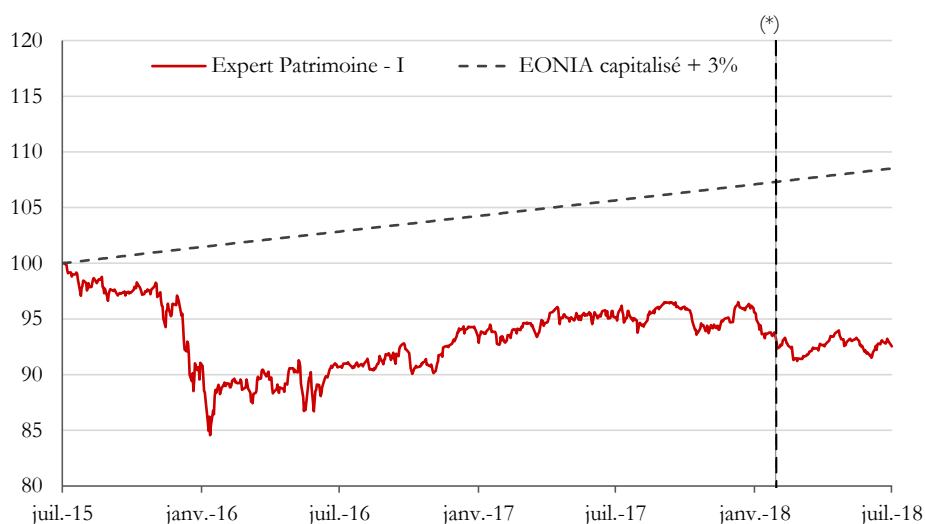
La poche actions zone euro, gérés en titres vifs, et qui représente 20% de l'actif du fonds, accuse une sous-performance de 1.82% à rapport à l'indice Euro Stoxx 50 sur le mois.

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	+0.60%	-0.75%	-2.28%	-2.68%	-7.46%
Expert Patrimoine - P	+0.47%	-1.26%	-2.99%	-4.06%	-11.76%
EONIA capi + 3%	+0.23%	+1.13%	+1.58%	+2.71%	+8.52%

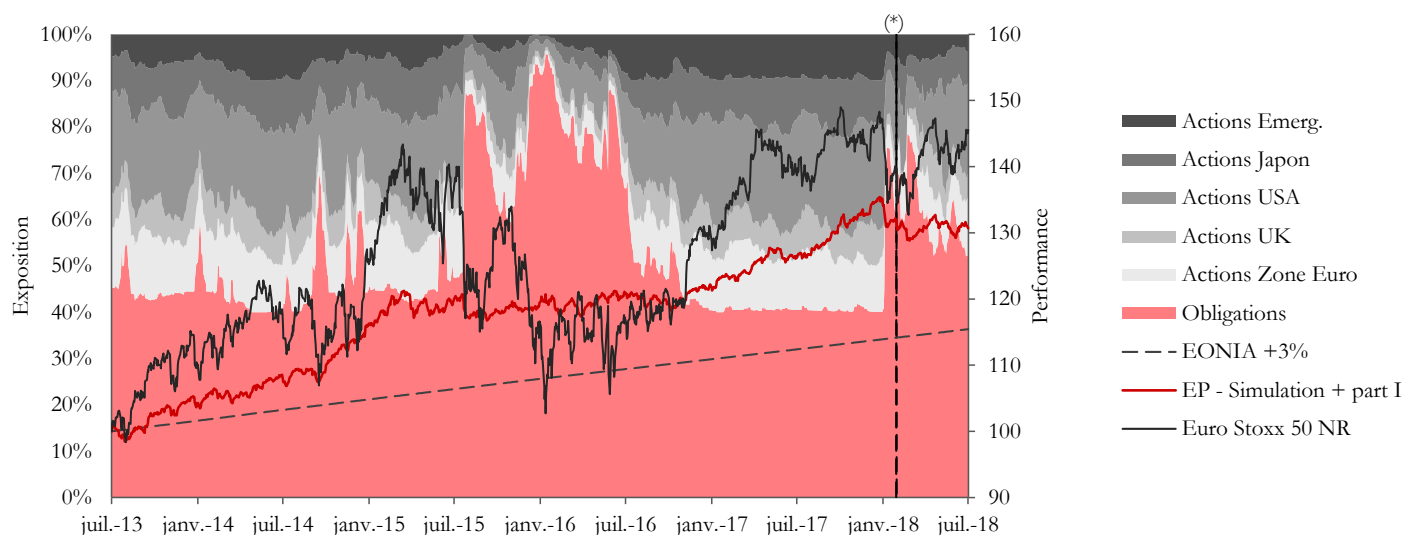
Performances annuelles

	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

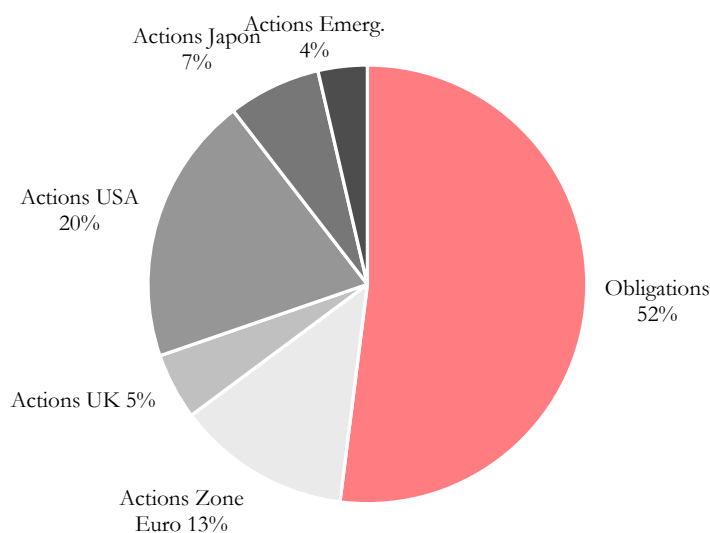
	1 mois	Depuis le 28/02/18	YTD	1 an	3 ans
Expert Patrimoine - I	4.05%	3.86%	4.13%	4.49%	7.24%
Expert Patrimoine - P	4.07%	3.85%	4.34%	4.89%	7.63%

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 31/07/2018



Poche Obligataire

Duration	2.69
Rendement (yield to worst)	1.36%
Obligations taux fixe	84%
Obligations taux variable	13%
Obligations convertibles	3%

Informations complémentaires

Date de création	17/10/2001	Encours M€	17.6
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%