

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 préserver la performance et à maîtriser le risque de baisse de l'ensemble du portefeuille.

Commentaire de gestion

Les inquiétudes concernant la croissance mondiale sont revenues sur le devant de la scène en ce mois d'octobre. Dans ce climat fébrile, les entreprises qui ont eu le malheur d'annoncer des résultats décevants pour le troisième trimestre ont été durement sanctionnées par les marchés.

Dans ce contexte, tous les principaux marchés actions ont fortement baissé sur le mois, en particulier le marché japonais qui, il est vrai, avait connu une belle performance en septembre (Nikkei 225 +5.49% en septembre, mais -9.12% en octobre). Les marchés européens ont souffert eux aussi, dans le contexte particulier des difficiles négociations sur le Brexit (Euro Stoxx -5.93%; FTSE -5.09%). Le marché américain a lui aussi corrigé en octobre, mais demeure légèrement positif depuis le début de l'année (S&P 500 -6.94% sur le mois ; +1.43% YTD). Les marchés actions émergents n'ont pas fait exception dans cette correction, pénalisés comme ces derniers mois, à la fois par la hausse des taux US et par les craintes sur la croissance mondiale (MSCI EM -8.78%).

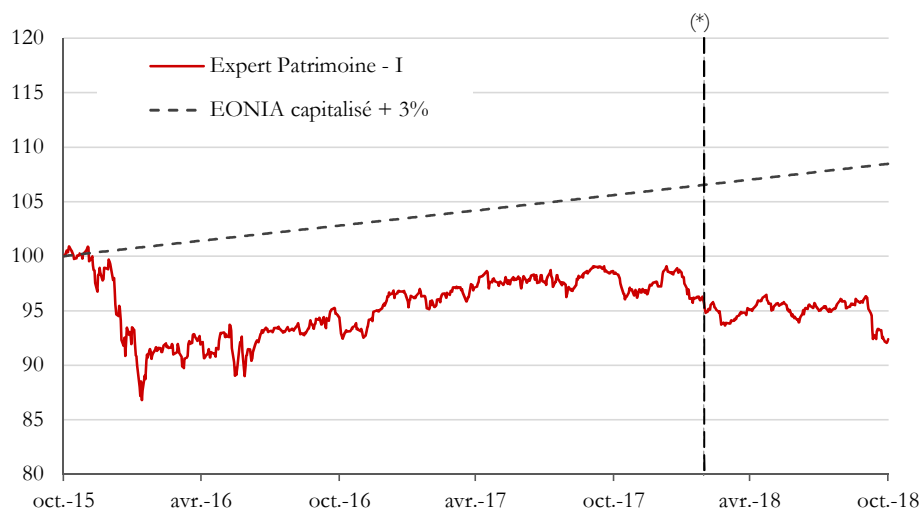
Dans ces conditions de baisse généralisée des marchés et de hausse de la volatilité, notre modèle de maîtrise du risque nous a amenés à fortement diminuer l'exposition du fonds, qui est passée de 53% fin septembre à 22% fin octobre afin de préserver la performance future, avec la répartition suivante : Euro Stoxx 50 5%, FTSE 3%, S&P 500 9%, Nikkei 225 4% et MSCI EM 1%.

La poche actions zone euro, gérée en titres vifs, et qui représente 20% de l'actif du fonds, sousperforme l'indice EuroStoxx 50 NR de -2.02% sur le mois, mais conserve une surperformance de +0.60% depuis la mise en place de ce panier en juin dernier.

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	-3.78%	-3.50%	-4.98%	-6.13%	-7.63%
Expert Patrimoine - P	-3.86%	-4.24%	-5.92%	-7.43%	-11.16%
EONIA capi + 3%	+0.24%	+1.81%	+2.27%	+2.71%	+8.46%

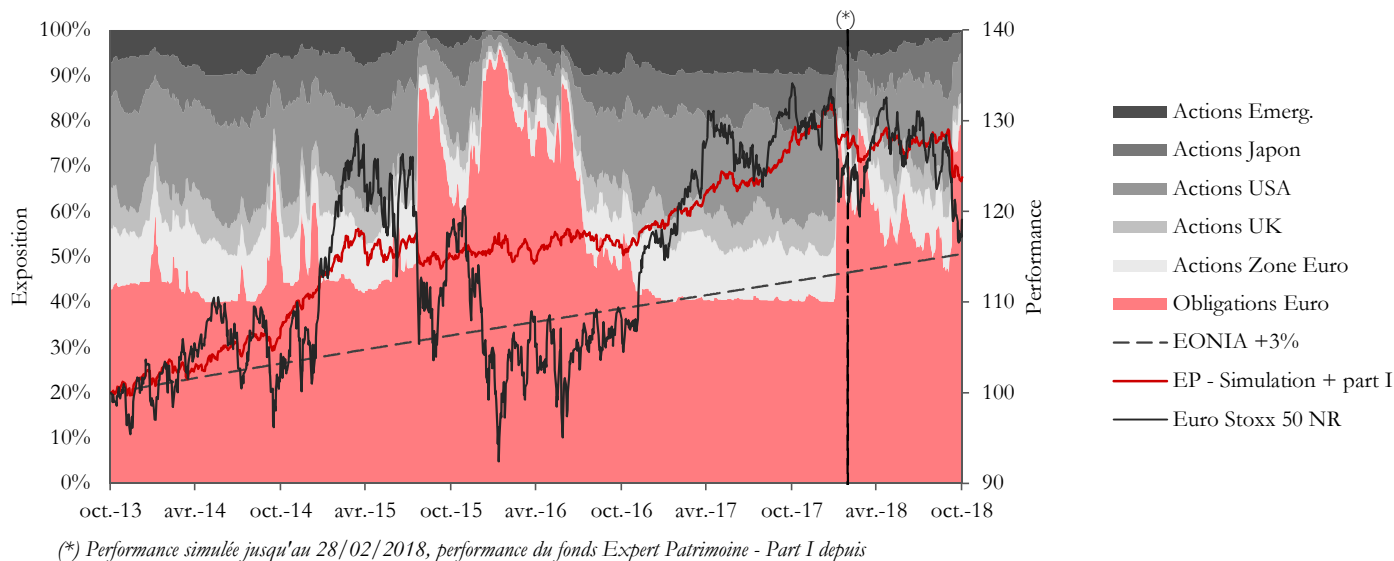
Performances annuelles

	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%

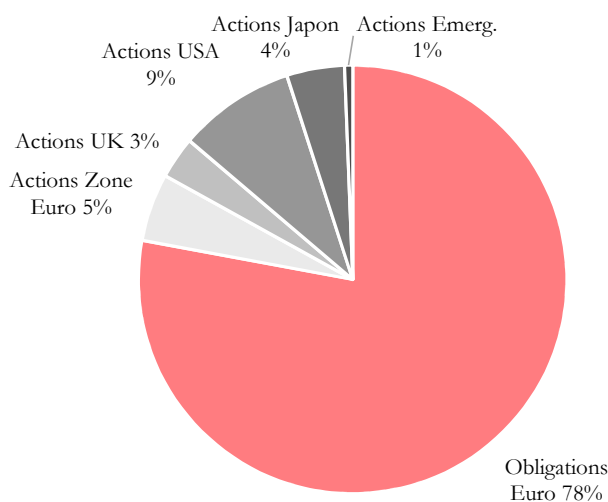
Volatilité

	1 mois	Depuis le 28/02/18	YTD	1 an	3 ans
Expert Patrimoine - I	7.28%	4.38%	4.45%	4.57%	7.22%
Expert Patrimoine - P	7.45%	4.43%	4.63%	4.74%	7.53%

Evolution de l'exposition : simulation sur 5 ans glissants



Exposition du portefeuille au 31/10/2018



Poche Obligataire Euro

Duration	2.48
Rendement (yield to worst)	1.33%
Obligations taux fixe	84%
Obligations taux variable	13%
Obligations convertibles	3%

Informations complémentaires

Date de création	17/10/2001	Encours M€	17.5
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

Code ISIN	FR0007065404
Ticker Bloomberg	FINANXO FP
Commission de souscription	2% max
Commission de rachat	Néant
Min. souscription initiale	150 €
Frais de gestion annuels	2.392% TTC
Commission de surperformance	Néant

Part I

Code ISIN	FR0011513779
Ticker Bloomberg	PATQUAI FP
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant
Min. souscription initiale	150 000 €
Frais de gestion annuels	1.20% TTC
Commission de surperformance	20% si > EONIA capi + 3%