

## Expert Patrimoine

### Le fonds

**Expert-Patrimoine** est un FCP de droit français dont l'objectif est de réaliser une performance supérieure au taux sans risque de référence (EONIA, fonds Euro ou livret A) dans un environnement de volatilité maîtrisée.

### Conjoncture

Après un mois de janvier quasi euphorique, les marchés ont nettement corrigé en février. La prise de fonction de Jerome Powell, le nouveau gouverneur de la Réserve Fédérale, ainsi que la publication de données macros meilleures qu'attendues ont relancé les craintes inflationnistes, avec la perspective d'une politique monétaire restrictive associée à une hausse des taux obligataires.

Le reflux a été très brutal sur toutes les classes d'actifs, avec un pic sur la volatilité implicite qui est passée d'un plus bas historique de 10% à 30-35% sur quelques jours. Les marchés d'actions et d'obligations ont donc reflué sensiblement : les actions de près de 10% sur leurs plus hauts en Europe et aux Etats-Unis.

### Compte-rendu d'investissement

Le mois de février a été marqué par l'arrivée d'un nouveau gérant pour le FCP Expert Patrimoine, et par la mise en oeuvre d'une nouvelle méthodologie de gestion. Cette méthodologie, qui repose sur une analyse des tendances et de la volatilité des principales classes d'actifs et zones géographiques, permet de définir une allocation à la fois flexible et diversifiée visant à maîtriser le risque de baisse de l'ensemble du portefeuille.

Dans un premier temps, cette méthodologie a été mise en application sur les indices Euro Stoxx 50, S&P 500, Nikkei 225, et MSCI Emerging Markets. D'autres indices et classes d'actifs seront ajoutés progressivement.

Compte tenu de la forte baisse de ces indices (-4% en moyenne sur le mois), l'exposition du fonds aux marchés d'actions est relativement faible, à 39% en fin de mois, avec la répartition suivante : Euro Stoxx 50 10%, S&P 500 13%, Nikkei 11%, et MSCI EM 5%.

### Performances

Part P					Part I			
1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	1 mois	YTD	1 an	3 ans
-2.71%	-1.76%	-0.72%	-7.76%	-2.31%	-2.43%	-1.54%	0.48%	-3.78%

### Volatilité

1 an glissant  
5.38%

Sources des données : Bloomberg, Finance SA

### Caractéristiques

Date de création	17 octobre 2001	Valeur liquidative Part P	15.09 €	au	28 février 2018
Classification Banque de France	Mixte	Valeur liquidative Part I	156.67 €	au	28 février 2018
Gestionnaire	Finance SA	Actif net	17.4 M€		
Changement de stratégie	22 février 2018	Commission de souscription	3% max.		
Gérant	Jean-Marc Divoux	Commission de rachat	néant		
Indice de référence	EONIA + 3%	Souscriptions et rachats centralisés tous les jours à 15 heures, au siège de CACEIS BANK France 1-3 place Valhubert 75013 Paris			
ISIN part P	FR0007065404				
Bloomberg	FINANXO FP				