Allocation Trimestrielle

- 2ème Trimestre 2016

- Institut du Patrimoine

Partie 1 : Analyse Macroéconomique (p.3)

A. Principaux Indices Internationaux (p.4)
B. Taux Emprunt Etat 10 ans (p.5)
C. Taux Emprunt Corporate (p.6)
D. Principales Devises (p.7)
E. Principales Matières Premières (p.8)

Partie 2 : Allocation Stratégique (p.9)

A. Actualités des Marchés Financiers (p.10)
B. Allocation des Marchés Financiers (p.11)

Partie 3 : Allocation Tactique (p.12)

A. Notre philosophie de Gestion (p.13)
B. Nos objectifs de Gestion (p.14)
C. Notre Sélection en Architecture Ouverte (p.15)
D. Gestion sous Mandat (p.16)
- Mandat Sécurisé
- Mandat Prudent
- Mandat Equilibré
- Mandat Discrétionnaire
- Mandat Dynamique

ANALYSE MACROECONOMIQUE

A.1. Principaux Indices Internationaux

- **Des chiffres US encourageants et un discours accommodant de Janet Yellen amène une hausse des indices internationaux. De plus une augmentation des taux d'intérêts ne sont pas au programme.**
- **Indice Japonais en forte baisse suite au rapport 'Tankan' (rapport sur l'état de l'économie de la BoJ) qui trahit une chute de la confiance au 1er trimestre.**
- **La Chine reste instable avec un double krach au début du trimestre**

Indice	Valeur	Performance mensuelle	Variation sur 1 an
CAC 40	4345.22	-1.60%	-14.02%
DAX 30	9822.08	+0,74%	-16.16%
FTSE 100	6164.72	+0.56%	-10.27%
EURO STOXX 50	2764.50	-2.70%	-18.82%
DOW JONES	17737.00	+4.68%	-1.15%
NASDAQ	4891.80	+3.92%	0.13%
NIKKEI 225	16123.27	-4.93%	-17.18%
SHANGHAI COMPOSITE	3009.53	+5.61%	-27.68%
SENSEX	25399.65	+4.77%	-9.94%
BOVESPA	48779.98	+3.36%	-3.08%
KOSPI	1978.00	+1.18%	-5.00%

Valeur au 04 Avril 2016

A.2. Les Produits Structurés

Entreprise/Indice	Valeur (€)	Variation mensuelle	Protection (€)
VALLOUREC	5.53	-26.21%	**10.99**
TOTAL	39.17	-8.49%	**28.20**
ENGIE	13.48	-3.75%	**9.93**
EDF	10.05	-0.64%	**13.77**

Valeur au 04 Avril 2016

B. Taux Emprunt Etat 10 Ans

- **Un bear market entraîne une demande plus grande de valeurs refuges (France, US, Japon)**
- **Les taux des pays développés sont historiquement bas.**
- **La Fed veut rester prudente, la BoJ est passée en taux négatifs et la BCE soutien l'euro**

Taux à 10 ans	Valeur	Variation trimestrielle	Variation sur 1 an
USA	1.71%	**-9.23%**	**-9,04%**
France	0.38%	**-28.33%**	**+8,57%**
Allemagne	0.09%	**-71.2%**	**-25,00%**
Espagne	1.42%	0.66%	+22,41%
Italie	1.28%	-2.08%	+4,07%
Portugal	3.01%	**7.61%**	**98,03%**
Grèce	9.43%	**14.35%**	**-10,70%**
Australie	2.45%	-9.13%	6,99%
Canada	1.28%	-2.31%	4,07%
Japon	-0.01%	**-700.00%**	**-103,13%**
Brésil	5.88%	**-4.88%**	**21,99%**
Turquie	9.66%	-2.09%	-2,03%

Valeur au 04 Avril 2016

C. Taux Emprunt Corporate

- **L'aversion au risque provoquent une chute des rendements Investment Grade (refuge des investisseurs avec la dette d'état)**
- **Le secteur HY inquiète plus, les secteurs bancaires et pétroliers en premier lieu**

Notation*	Valeur	Variation trimestrielle	Variation sur 1 an
AAA	**-0.03%**	**+50.0%**	**-160,0%**
AA	0.18%	**-28.0%**	**-30,8%**
A	0.77%	**-13.5%**	**-3,8%**
BBB	1.33%	-13.1%	+10,8%
BB	5.16%	-27.5%	+19,7%
B	10.50%	-36.6%	**+113,0%**
CCC	22.32%	**+65.82%**	**+155.00%**

*Notation S&P

Valeur au 04 Avril 2016

D. Principales Devises

EUR/Devises Étrangères

- **Eurodollar en hausse**
- **Fragilisation de la livre autour du Brexit**

Devise	Parité	Variation trimestrielle	Variation sur 1 an
Dollar	1.09	-2.68%	+4.62 %
GBP	0.73	-1.35%	+10.29 %
Yen	131.6	-1.73%	-4.68 %
Yuan	7.13	+0.42%	+9.76 %
CHF	1.08	-0.92%	+6.03 %
Real	4.32	-2.04%	+22.72 %
CAD	1.52	+2.01%	+10.04 %
AUD	1.51	**-5.03%**	+6.18 %
Rouble	80.04	**+9.44%**	+35.64 %
Roupie	72.7	-0.74%	+11.32 %
Peso Mexicain	18.95	+0.37%	+21.66 %

Valeur au 04 Avril 2016

Strictement Privé et Confidentiel

E. Principales Matières Premières

- **Le pétrole s'est stabilisé autour de 35$. Le discours du prince d'Arabie Saoudite a rassuré les marchés.**
- **Refuge considérable des investisseurs sur l'Or**

Hard

Actif	Cours	Variation trimestrielle	Variation sur 1 an
Gold Spot	$ 1 060.3	+15.14 %	+2.77 %
Silver Spot	$ 15.07	+9.28 %	-0.06 %
Pétrole WTI	$ 36.69	**-0.41 %**	**-31.88 %**
Cuivre	$ 4855.50	+3.26 %	**-18.17 %**
Zinc	$ 1785.00	-12.11 %	**-12.24 %**

Soft

Actif	Cours	Variation trimestrielle	Variation sur 1 an
Sucre	$ 0.15	**+0.00 %**	+11.99 %
Blé	$ 4.76	**+ 1.49 %**	**-6.32 %**
Cacao	$ 2897	-9.78 %	+0.07%
Café	$ 1.08	-14.96 %	-11.93 %

Valeur au 04 Avril 2016

ALLOCATION STRATEGIQUE

Actualités des Marchés Financiers

POUR

- Dépréciation de l'Euro
- Politique monétaire accommodante en Europe et au Japon
- La croissance aux Etats-Unis continue
- Rebond des cours du pétrole qui impacte positivement les places boursières.

CONTRE

- Le ralentissement de la croissance chinoise impacte fortement l'économie mondiale et les pays émergents
- Une forte volatilité reste présente sur les marchés malgré de bons indicateurs

FAITS MARQUANTS

- Prolongement des injections de liquidités de la BCE
- Report d'une remontée des taux de la FED
- Le cours du pétrole se stabilise autour des 40$

Allocation des Marchés Financiers

INSTITUT DU PATRIMOINE

CLASSE ACTIFS	ACTIONS	OBLIGATIONS	MONETAIRES	PREMIERES	STRUCTURES
	~	~	✘	~	✓
Inconvénients	▪ Ralentissement éco ▪ Risques Géopolitiques ▪ Forte volatilité ▪ Niveau endettement excessivement élevé	▪ Effondrement des taux ▪ Prime de risque défavorable ▪ Problème de liquidités ▪ Crise des bancaires et du crédit lié à l'énergie ▪ Bulle sur les High Yield	▪ Aucune rémunération sur les taux à Court Terme ▪ Risque de liquidité en cas de remontée soudaine des Taux	▪ Risques Géopolitiques ▪ Ralentissement économique mondial ▪ Economie chinoise ▪ Dollar fort	▪ Forte volatilité des produits ▪ Gains annuels limités ▪ Absence de dividendes ▪ Incertitude sur la durée du produit ▪ Risques en capital
Avantages	▪ Prime de risque favorable sur les actions ▪ Augmentation des bénéfices réalisés et des dividendes ▪ Politique monétaire des Banques Centrales	▪ Assouplissement quantitatif monétaire de la BCE ▪ Baisse généralisée du risque de défaut	▪ Conserver une partie de son argent liquide	▪ Sous valorisation du prix des matières premières. stabilité à des supports techniques les plus bas ▪ Utilisation actuelle des stocks en réserve	▪ Market Timing ▪ Sales Trading ▪ Protection Capital élevé ▪ Protection Coupon élevé ▪ Effet Mémoire

ZONE GEOGRAPHIQUE	USA	EUROPE	JAPON	EMERGENTS
	~	✓	✘	~
Inconvénients	▪ Politique monétaire de la FED ▪ Niveau de dette élevée en $ ▪ Pression de la dette émergente ▪ Risque de Bulle techno ▪ Industrie pénalisé par la hausse du dollar	▪ Pressions déflationnistes ▪ Instabilités politiques ▪ Brexit possible ▪ Tensions politiques (Espagne. Allemagne…) ▪ Croissance stagnante	▪ Attente d'un nouveau soutien monétaire ▪ Ralentissement pays émergents (effet Chine) ▪ Vieillissement de la population ▪ Détérioration finances publiques ▪ Hausse du Yen ▪ Baisse de la croissance	▪ Ralentissement économique mondial (Chine, Japon) ▪ Politique monétaire de la Fed ▪ Effondrement matière 1ères ▪ Niveaux de dettes élevés en $ ▪ Dévaluation yuan ▪ Scandale de corruption au Brésil
Avantages	▪ Baisse dollar ▪ Confiance des consommateurs ▪ Consommation des ménages ▪ Reprise de l'immobilier ▪ Prévision à 2% de croissance ▪ Taux de chômage à 5%	▪ Taux périphériques bas ▪ Baisse de l'euro ▪ Effondrement matières 1ères ▪ Prime de risque favorable ▪ Reprise de croissance euro ▪ Politique accommandante BCE	▪ Effondrement matières 1ères ▪ Soutien monétaire. taux négatifs	▪ Prime de risque favorable ▪ Croissance en Inde et positivement impacté par la baisse des matières premières ▪ Activité de services en Chine ▪ Reprise de l'activité brésilienne

Strictement Privé et Confidentiel

ALLOCATION TACTIQUE

Notre Philosophie De Gestion

- Etre client de l'Institut du Patrimoine, c'est bénéficier de nos conseils avisés grâce à une gestion de conviction en temps réel en fonction de notre profil d'investisseur

OBJECTIVITE	**Plus de 80 partenaires financiers**
PROFESSIONNALISME	**Chasseur permanent d'opportunités**
TRIPLE ENGAGEMENT	**Transparence, suivi et conviction**
EXPERTISE	**5 Mandats sous gestion**

Nos Objectifs De Gestion

Une gestion patrimoniale et réactive:

1. Générer entre 4% et 8% par an sur le moyen terme
2. Obtenir une performance positive sur 3 ans glissants
3. Réduire le risque pour vos placements
4. Maîtrisez la volatilité de vos actifs

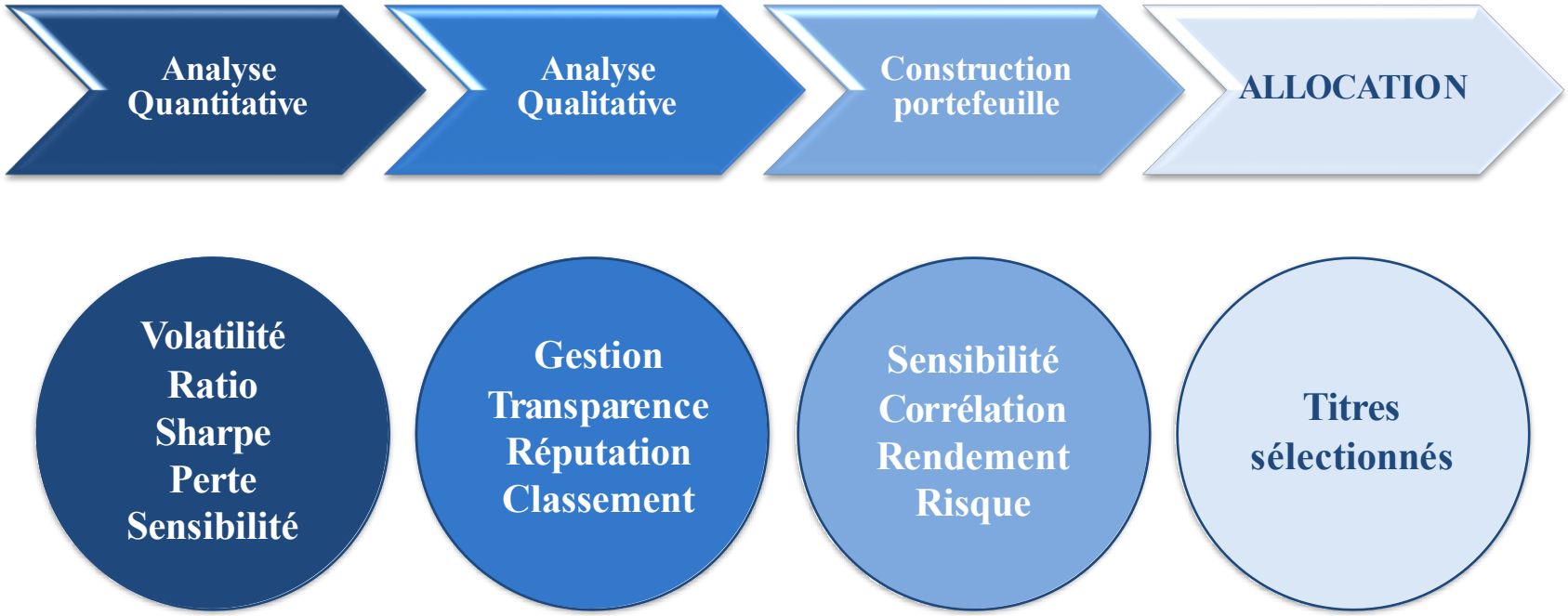
PROCESSUS DE GESTION *TOPDOWN*

ANALYSE MACROECONOMIQUE

Sélection des classes d'actifs	**Fonds Euro, Monétaires, Obligations, SCPI, Produits Structurés, Actions, Matières Premières**
Choix des pondérations	**Objectif de performance / niveau de risque Horizon de placement**
Sélection des produits d'investissement	**OPCVM Externes (Architecture ouverte)**

PORTEFEUILLE

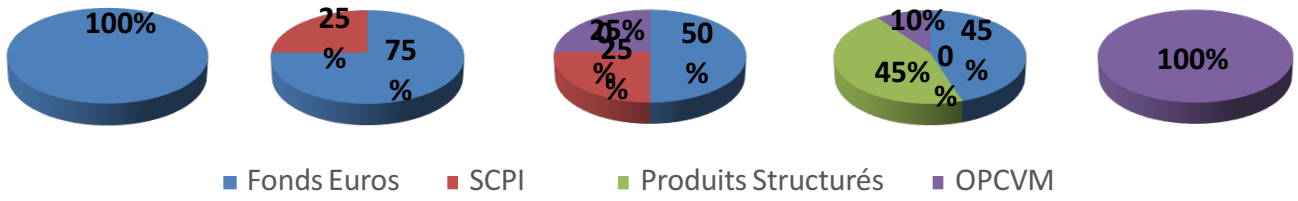
Notre Sélection en Architecture Ouverte



Gestion sous mandat

Notre stratégie de placement en assurance vie

	Gaipare Selectissimo	Diade Evolution	Primonial Serenipierre	Performance Vie	Skandia Archipel
Profil de risque	Faible	Modérée	Moyenne	Elevée	Elevée
Horizon de placement	1 an min	1 à 4 ans min	1 à 4 ans min	4 ans min	4 ans min
Stratégie d'investissement	Sécurisé	Prudent	Equilibré	Discrétionnaire	Dynamique



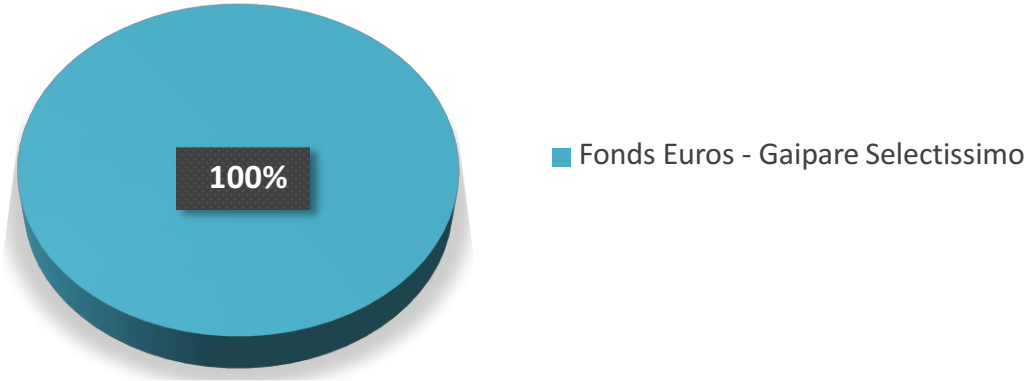
Mandat Sécurisé

Gaipare Selectissimo – Allianz Vie

- **Notre mandat sécurisé est destiné aux investisseurs ne souhaitant prendre aucun risque sur les marchés financiers et souhaite privilégier la sécurité maximale au rendement.**

- **La gestion de ce mandat repose sur le choix d'un fonds euro performant afin de valoriser votre capital à moyen terme.**

Répartition du mandat:



- **Modalités de souscription**

  - **Versement initiale minimum de 7.500 € (ou 1.500 € si VLP)**
  - **Versements programmés minimum de 100 € par mois**
  - **Horizon de placement conseillé : minimum 1 an**
  - **Frais de gestion du fonds euros : 0,60%**
  - **Frais d'entrée négociés avec l'Institut du Patrimoine**

Mandat Sécurisé

Fonds en euros Gaipare Selectissimo

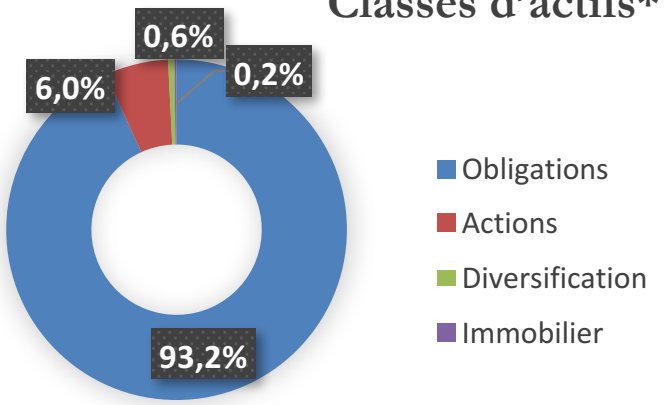
- **Le fonds euros GAIPARE, fourni par ALLIANZ VIE, allie sécurité et rendement avec un risque en capital nul.**
- **Avec plus de 90% d'investissement en obligations, les gérants s'efforcent de sélectionner des produits de qualité, notés entre AAA et BBB. Ses qualités et la régularité de sa valorisation lui permettent de se placer parmi les meilleurs supports en euros depuis plus de trente ans.**
- **Rendement annuel :**

Année	2015	2014	2013
Rendement	3.15%	3.40%	3.40%

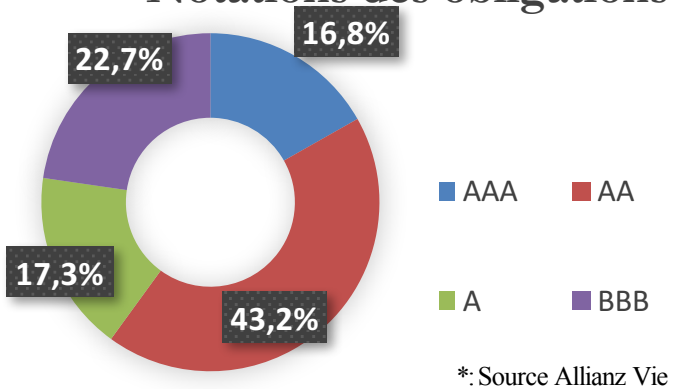
- **Avantages : Dès la souscription vous bénéficiez d'une espérance de rendement et d'avantages fiscaux supérieurs à vos placements financiers actuels sans risque**
- **Notoriété : ALLIANZ VIE est la principale compagnie d'ALLIANZ France possédant une grande expérience de l'investissement de long terme. Le Groupe ALLIANZ est leader en assurance vie et en services financiers dans plus de 70 pays.**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Classes d'actifs*

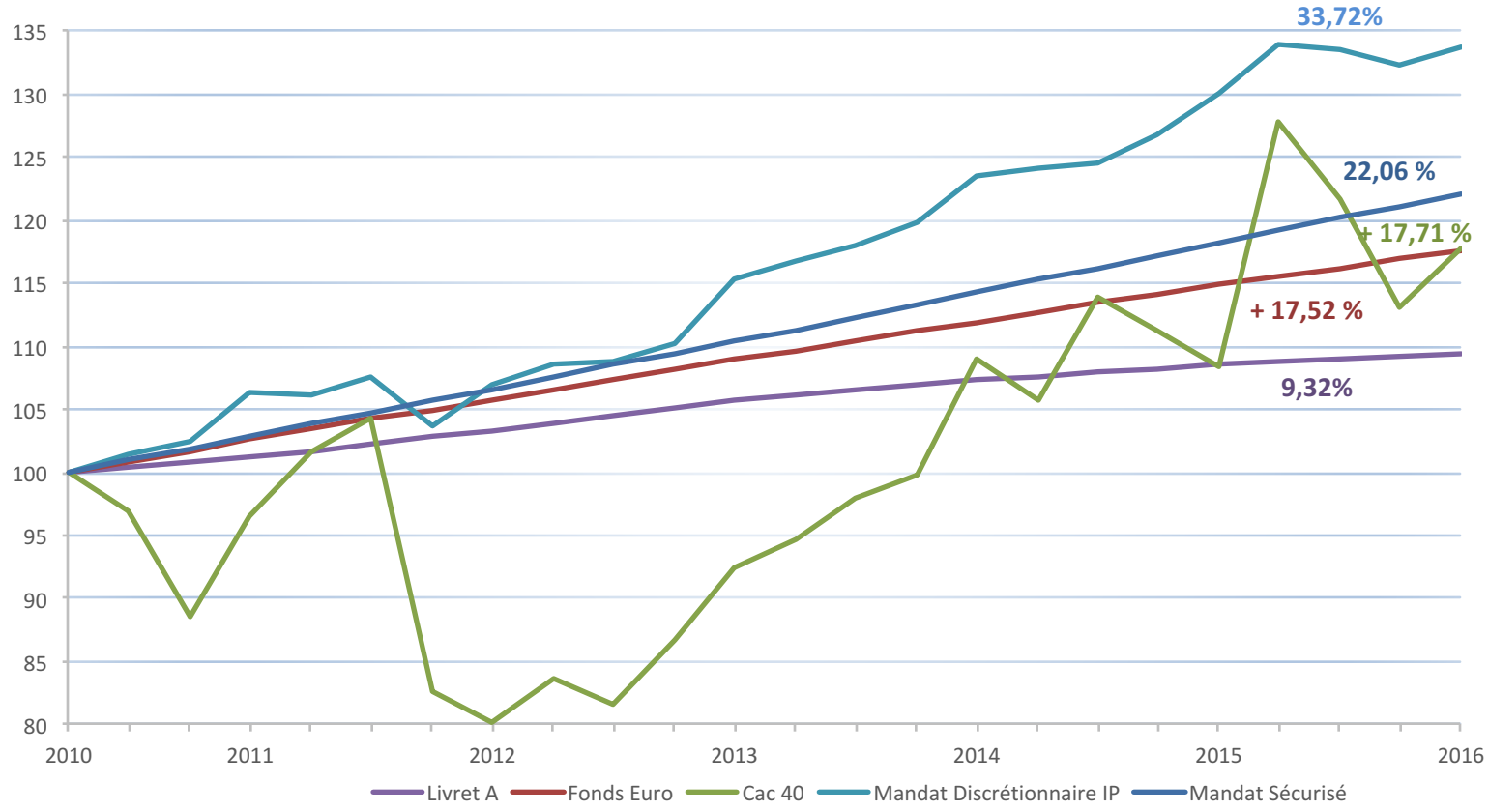


Notations des obligations*



*: Source Allianz Vie

Performance du Mandat Sécurisé



Attention les performances passées ne constituent en aucun cas un engagement sur les performances futures.

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

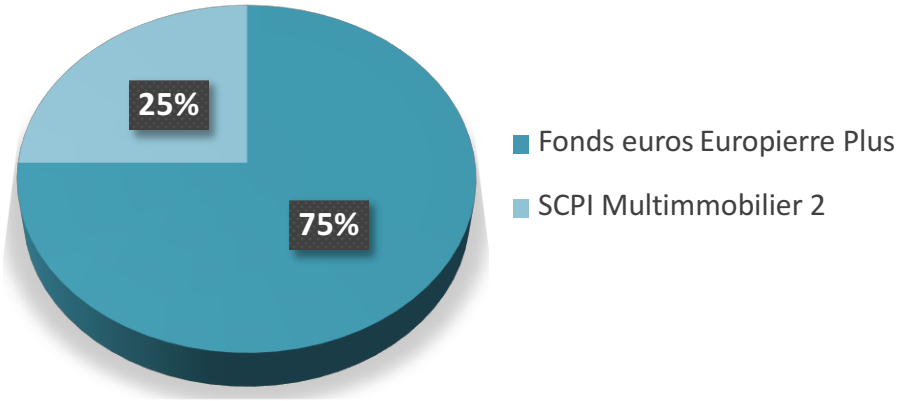
Mandat Prudent

Diade Evolution – ACMN Vie

- **Destiné aux investisseurs prudents, ce mandat limite la prise de risque et a pour but de délivrer une performance à long terme supérieure à celle des fonds euros classiques.**

- **Ce profil de gestion s'adresse aux investisseurs qui recherchent une valorisation du capital à moyen terme tout en acceptant un niveau de risque et de volatilité faible.**

Répartition du mandat:



- **Modalités**

- **Versement initiale minimum de 8.000 €**
- **Versements programmés minimum de 150 € par mois**
- **Allocation minimum de 20 % en SCPI (jusqu'à 100%)**
- **Frais de gestion du fonds euros : 0,90%**
- **Frais de gestion U.C : 0,90%**
- **Frais d'entrée négociés avec l'Institut du Patrimoine**

Mandat Prudent

Fonds en euros Euro Pierre Plus

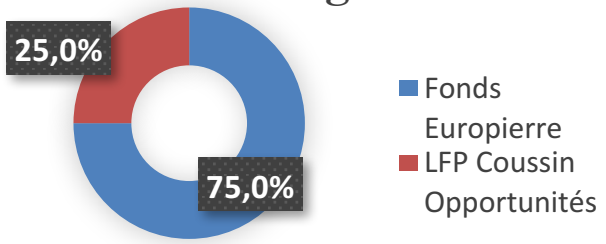
- **Le fonds Euro Pierre Plus est une référence au sein des fonds à dominante immobilière avec un positionnement optimal dans l'immobilier d'entreprise, la partie Fonds Euro Pierre assure un investissement prudent.**
- **En parallèle, la partie LFP Coussin Opportunités consiste à saisir des opportunités plus risquées tout en préservant une part constante d'actifs non risqués**
- **Rendement annuel :**

Année	2015	2014	2013
Rendement	3.20%	3.70%	4.0%

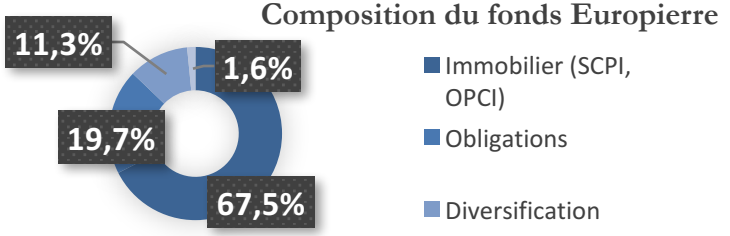
- **Notoriété : Spécialisé en assurance et prévoyance, ACMN Vie propose un fonds avec deux moteurs de performance décorrélés : l'immobilier d'entreprises et les marchés financiers**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

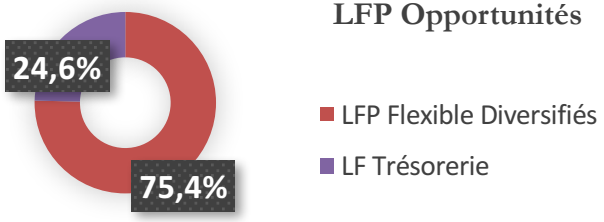
Stratégie d'allocation



Composition du fonds Europierre



Composition du fonds LFP Opportunités



Mandat Prudent

INSTITUT DU PATRIMOINE

SCPI Multimmobilier 2

- **Créée en 1991, la Société Civile de Placement Immobilier (SCPI) Multimmobilier 2, proposée par La Française AM, performe grâce à une activité locale équilibrée.**

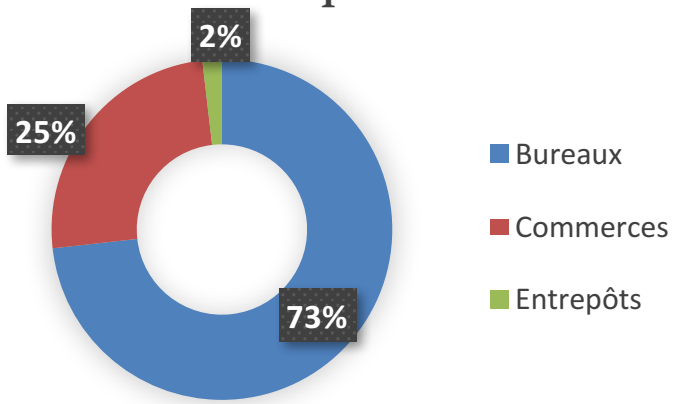
- **Typée « parisienne », les gérants investissent principalement dans l'immobilier de bureaux en Ile de France. Toutefois, la compagnie diversifie chaque année son patrimoine.**

- **Rendement annuel :**

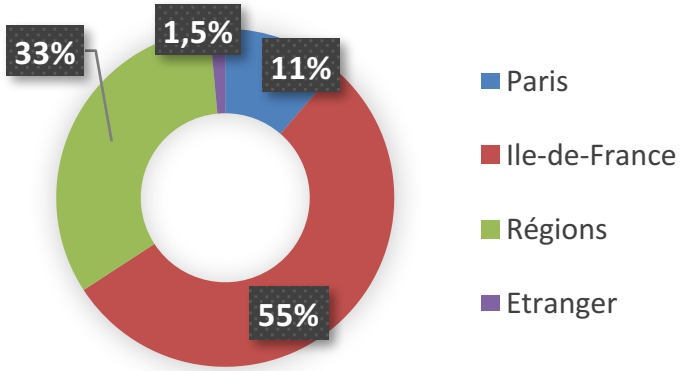
Année	2015	2014	2013
Rendement	4%	5.85%	5.85%

- **Avantages : Ce placement vous permet de bénéficier de vos liquidités à J+3 ainsi que de revenus trimestriels sans fiscalité**

Composition de la SCPI

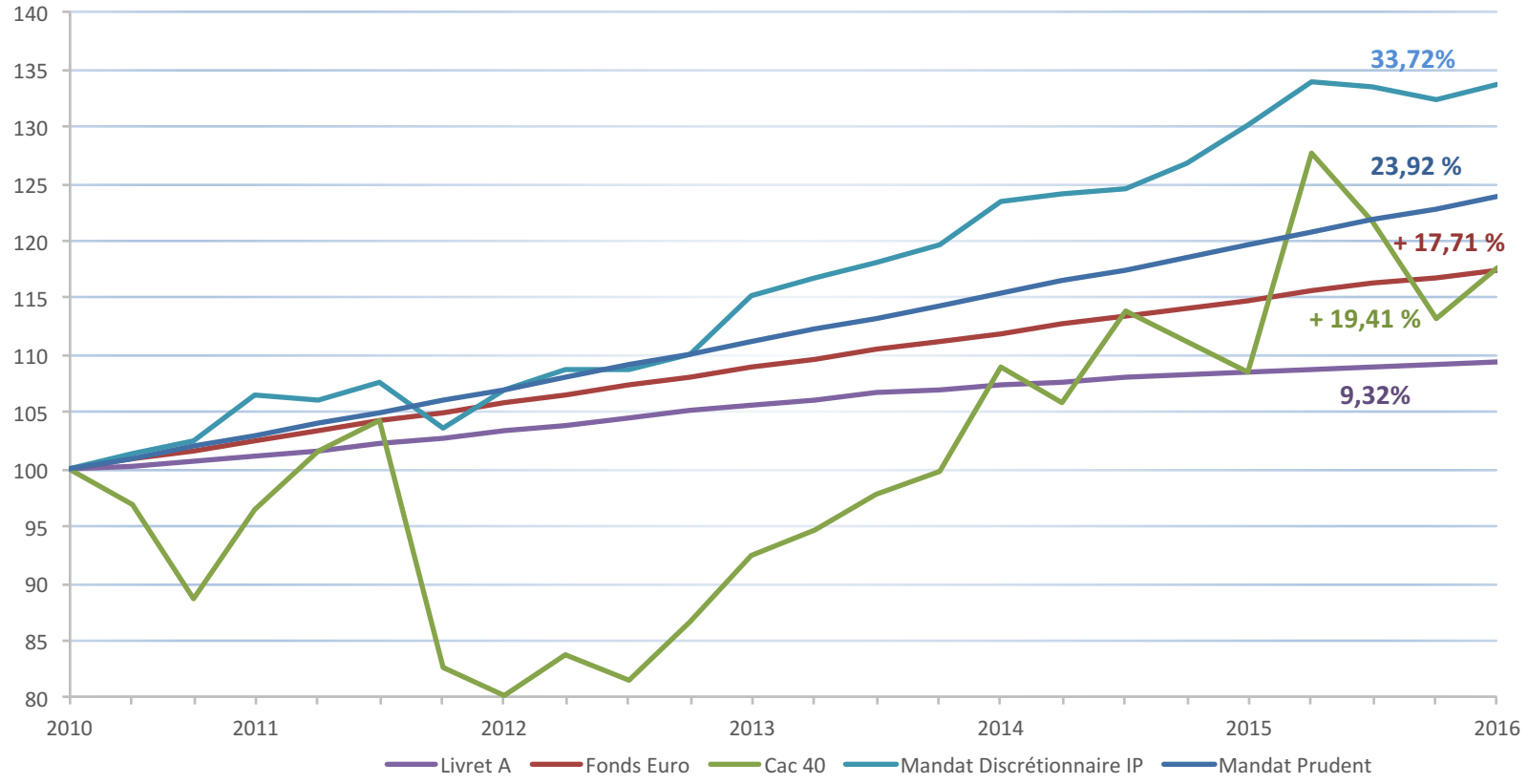


Répartition géographique



Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Performance du Mandat Prudent



Attention les performances passées ne constituent en aucun cas un engagement sur les performances futures.

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

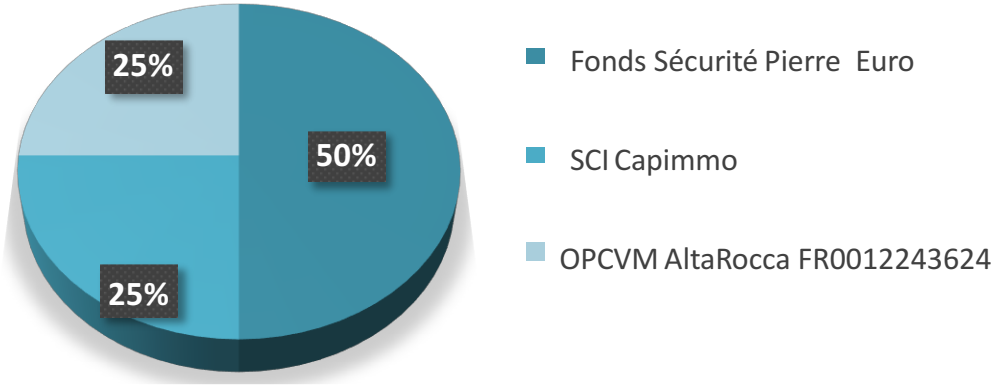
Mandat Equilibré

Primonial Sérénipierre

- **Le mandat équilibré permet de profiter de la hausse des marchés financiers avec une prise de risque maîtrisée et un niveau de risque moyen.**

- **Ce profil de gestion s'adresse aux investisseurs qui recherchent une valorisation du capital à moyen/long terme par le biais d'un juste équilibre entre sécurité et performance.**

Répartition du mandat:



- **Modalités**

  - **Versement initiale minimum de 10.000 €**
  - **Versements programmés minimum de 100 € par mois**
  - **Allocation minimum de 50 % en Unités de Comptes**
  - **Frais de gestion du fonds euros : 0,8%**
  - **Frais de gestion U.C : 0,95%**
  - **Frais d'entrée négociés avec l'Institut du Patrimoine**

Mandat Equilibré

INSTITUT DU PATRIMOINE

Fonds Euros Sécurité Pierre Euro

- **Le fonds Sécurité Pierre Euro est un fonds essentiellement investi en immobilier avec près de 90 %de son actif constitué d'immobilier, essentiellement des bureaux, ce fonds présente l'avantage de ne pas être exposé à la baisse de taux obligataires**

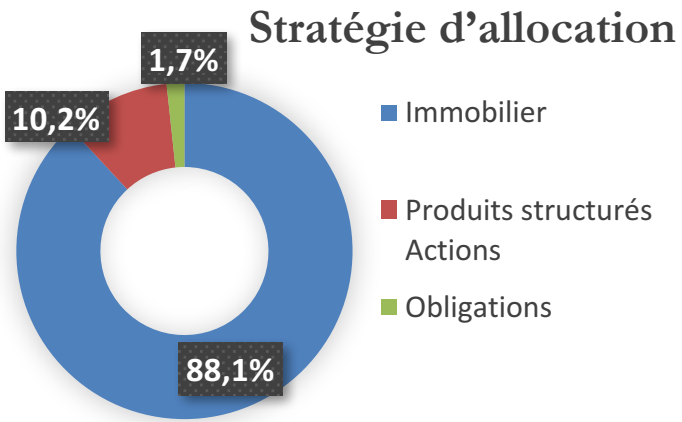
- **Rendement annuel net :**

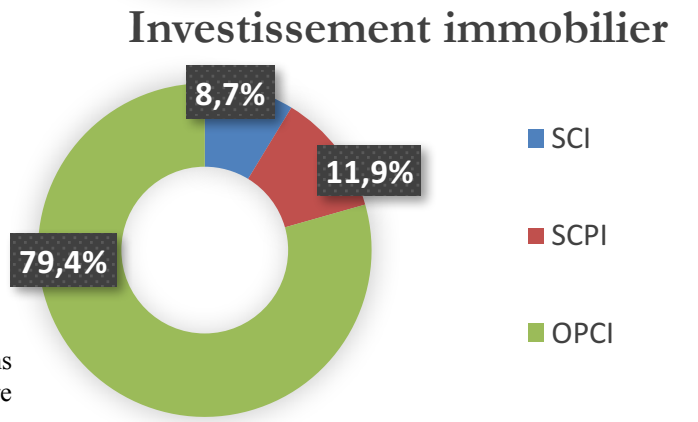
Année	2015	2014	2013
Rendement	4.00%	4.05%	4.15%

- **Avantages : Ce fonds cumule les avantages de l'assurance vie et de l'immobilier tout en assurant une performance décorrelée des marchés financiers.**

- **Notoriété : Trophée d'Or 2014 et Grand Trophée d'Or 2015 du magazine le Revenu.**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..





Mandat Equilibré

SCI CAPIMMO

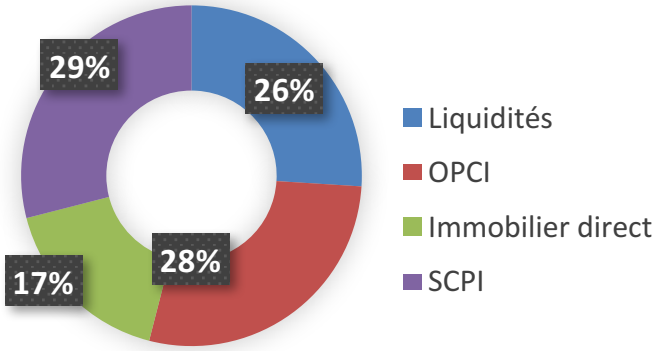
- **La Société Immobilière (SCI) Capimmo, proposée par Primonial Real Estate Investment Management, est constituée d'un patrimoine immobilier diversifié captant la performance de l'immobilier d'entreprise français.**
- **Développant une gestion active multi supports, le fonds se constitue de parts dans des SCPI mais également des biens en directs, foncières cotées, OPCVM immobilier**
- **Rendement annuel net : 4.00% en 2015, 4.70% en 2014, 5.04% en 2013,**

Année	2015	2014	2013
Rendement	4.00%	4.70%	5.04%

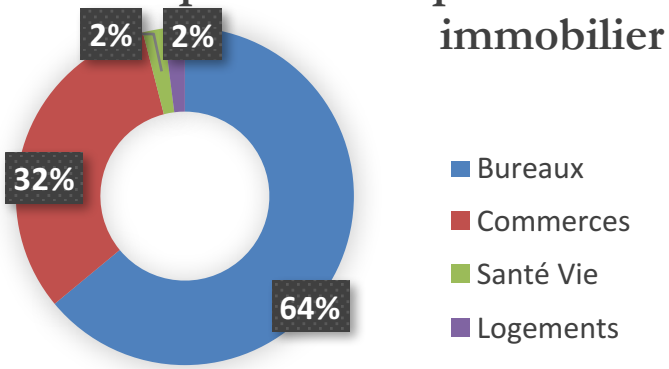
- **Avantages : Ce placement vous permet de diversifier vos placements vers l'immobilier tout en conservant le cadre fiscal et réglementaire de l'assurance vie de vos liquidités à J+3 ainsi que de revenus trimestriels sans fiscalité**
- **Notoriété : Avec 16 fonds immobiliers et 4,2 milliards d'euros d'actifs sous gestion, Primonial REIM est un leader dans la sélection de biens immobiliers**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Composition de la SCI



Répartition du portefeuille immobilier



Mandat Equilibré

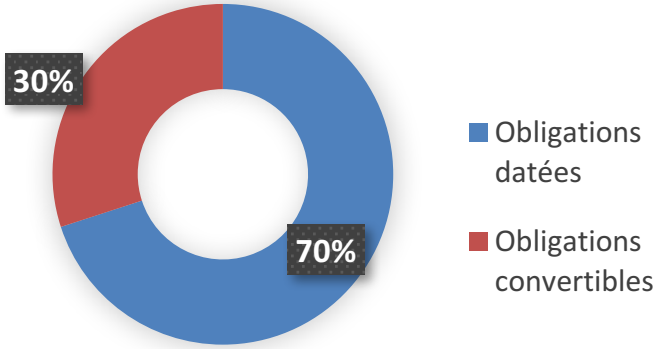
AltaRocca Rendement 2022 - FR0012243624

- **Ce nouveau fonds lancé en Aout 2015, est un fonds daté géré par les équipes de Primonial et AltaRocca Asset Management.**
- **Privilégiant les obligations d'entreprises High Yield dans un contexte de taux bas, le fonds a pour but de sélectionner des émetteurs dont la notation est soit B soit BB. Moins de 30% du portefeuille reste flexible afin de capter le rendement d'obligations hybrides tout en conservant le reste du portefeuille en obligations datées**
- **Rendement espéré :**

Par an
5.80%

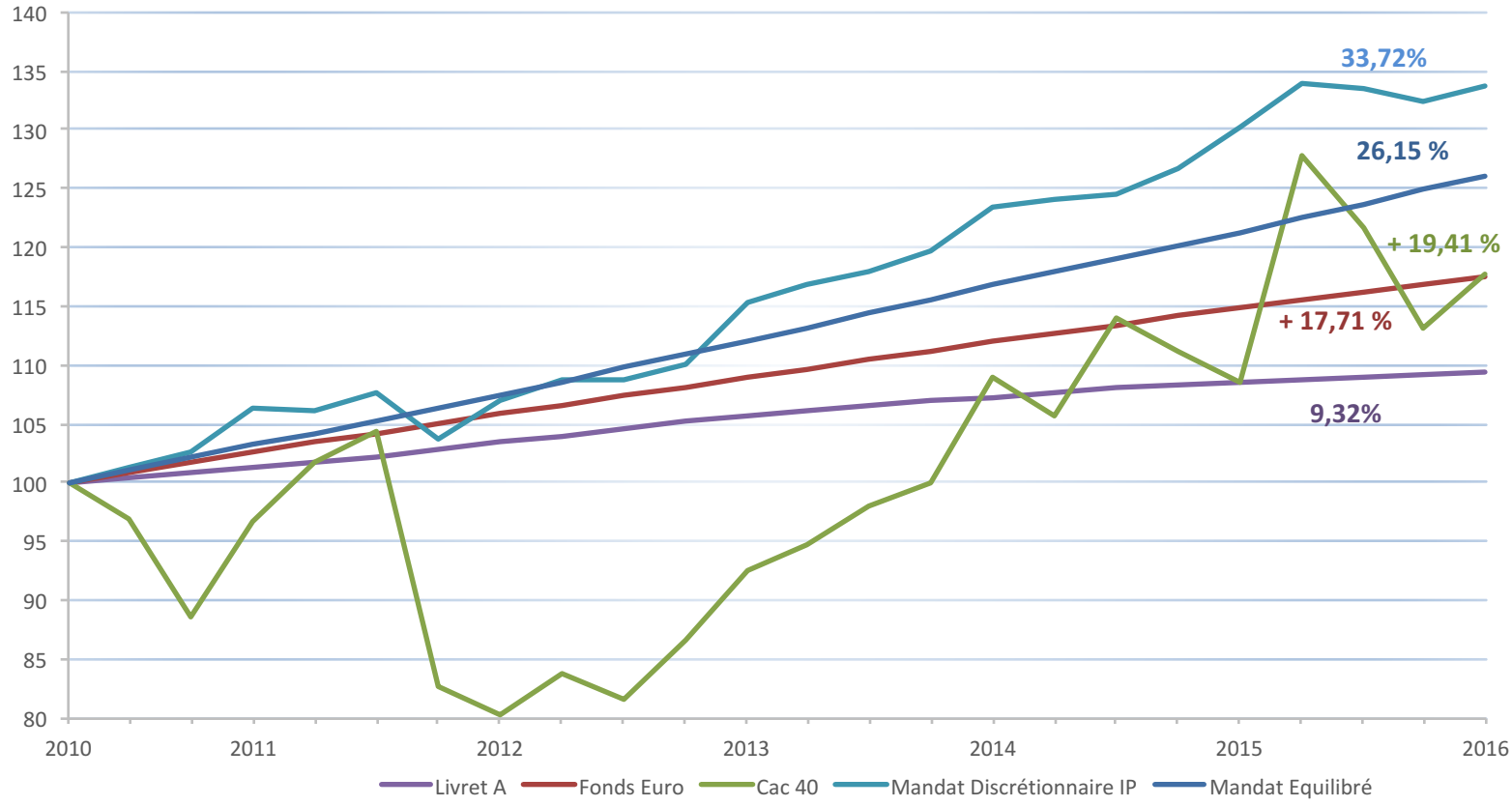
- **Avantage: Ce fonds daté permet de garder un horizon d'investissement fixe sans jamais être obliger de vendre, et donc vous permet de connaître votre performance à échéance, et ce dès l'acquisition du fonds.**
- **Notoriété : Créé depuis 1 an et demi, AltaRocca AM gère déjà plus de 350 millions d'euros et a su montrer son expertise lors du lancement de son premier fonds « AltaRocca Convertibles » qui a performé en 2015 avec 6,2% de rendement**

Stratégie d'allocation



Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constitue en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Performance du Mandat Equilibré



Attention les performances passées ne constituent en aucun cas un engagement sur les performances futures.

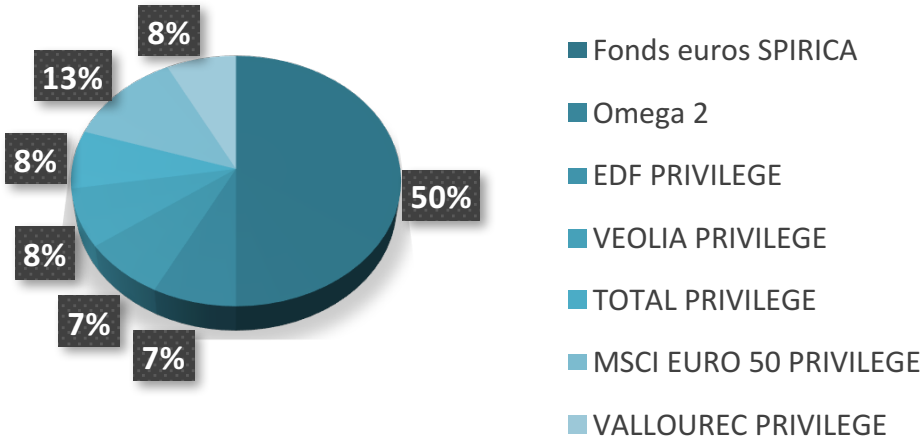
Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Mandat Discrétionnaire

Performance Vie – Spirica

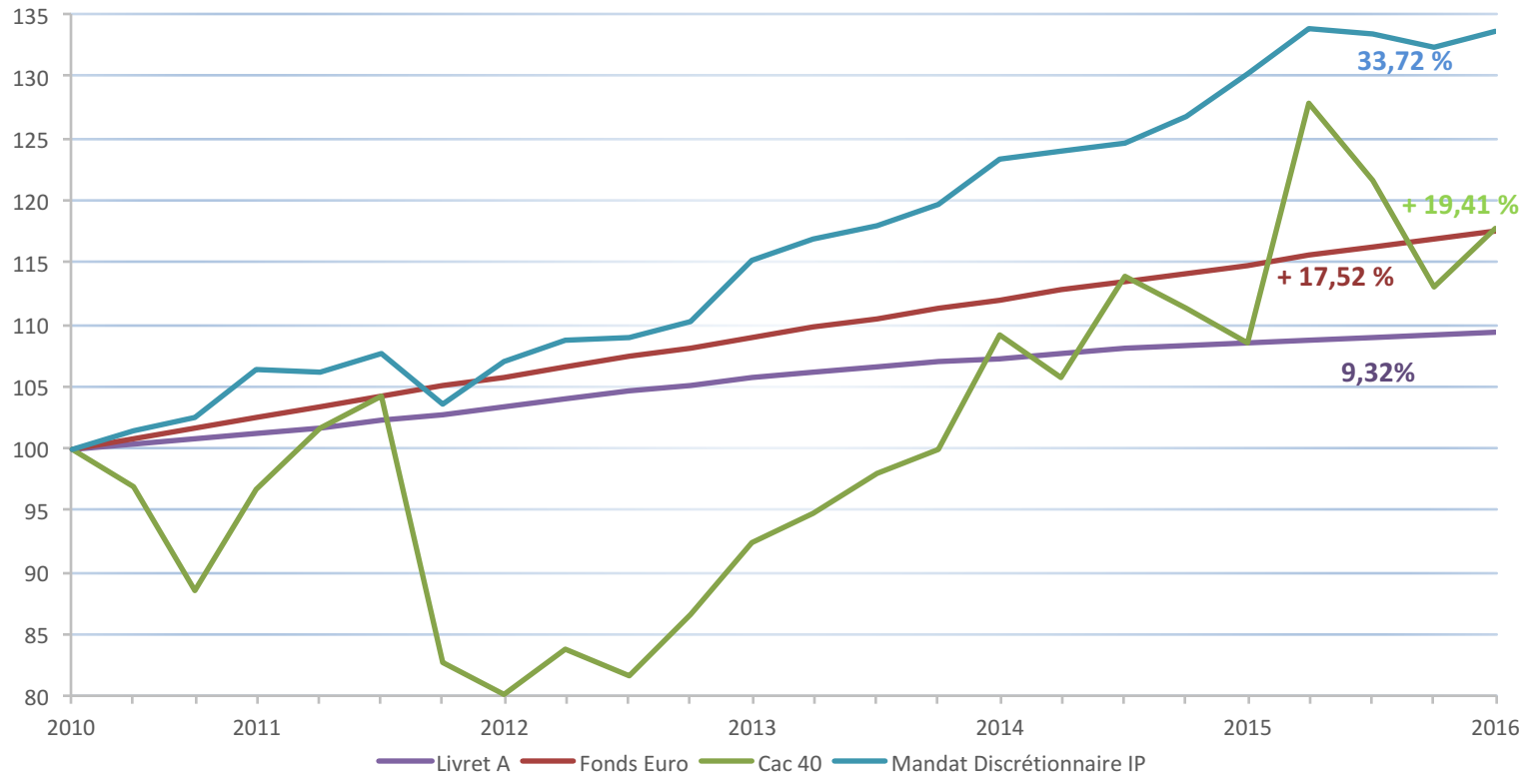
- **Mandat phare de notre cabinet, le mandat discrétionnaire suit parfaitement la politique de gestion du service financier**
- **Pouvant aller de 100% sur le fonds euros à 100% sur les Unités de Comptes, en fonction de la conjoncture, votre gérant vous propose une stratégie d'investissement selon ses convictions avec des conseils d'allocation d'actifs tenant compte de l'environnement économique et financier, résultat d'un processus d'analyse rigoureux.**
- **Notre comité d'investissement analyse les grandes tendances économiques, définit le scénario macro-économique, les perspectives micro-économiques et élabore une allocation d'actifs globale.**
- **Au 1er janvier 2016, lié à la conjoncture économique, nous décidons de couper nos positions sur les fonds Centifolia et Fidelity Europe.**

Répartition du mandat:



- **Modalités:**
  - **Versement initiale minimum de 1.000 €**
  - **Versements programmés minimum de 100 € par mois**
  - **Allocation minimum de 50 % en Unités de Comptes**

Performance Mandat Discrétionnaire



Attention les performances passées ne constituent en aucun cas un engagement sur les performances futures.

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

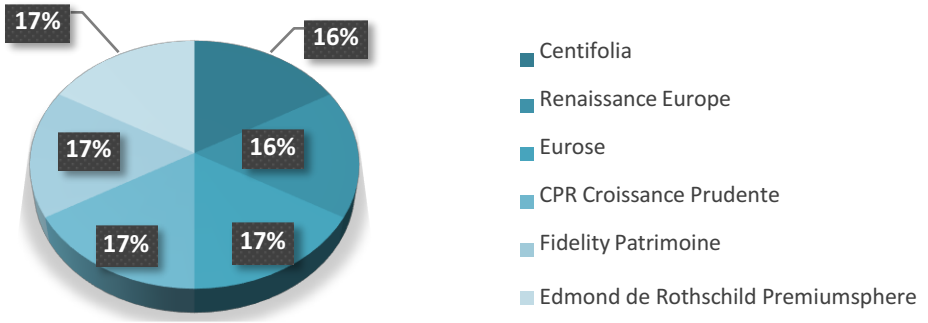
Mandat Dynamique

Skandia Archipel

- **Le Mandat Skandia Archipel est un contrat investit uniquement en OPCVM, proposé par la compagnie Skandia. Grâce à notre analyse macro- économique, nous captons les opportunités de marché et investissons selon nos convictions pour dégager le plus de performance avec une prise de risque maitrisée.**

- **Ce mandat permet d'accéder à l'offre financière de sociétés de gestion réputées, en l'intégrant dans un service en architecture ouverte.**

Répartition du mandat:



- **Modalités:**

  - **Versement initiale minimum de 5.000 €**
  - **Versements programmés minimum de 300 € par mois**
  - **Frais de gestion : 1% U.C**
  - **Frais d'entrée négociés avec l'Institut du Patrimoine**

Mandat Dynamique

INSTITUT DU PATRIMOINE

Centifolia - FR0007076930

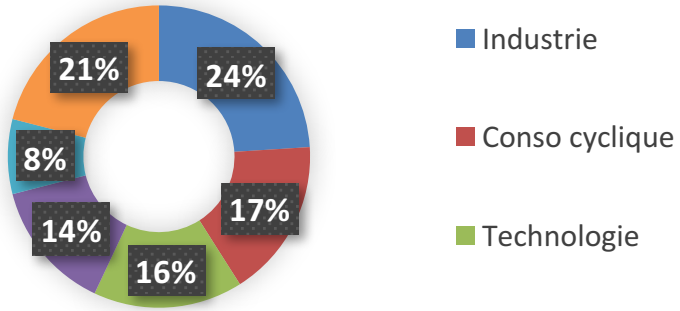
- **Gestionnaire : DNCA Finance**
- **Stratégie : Le fonds de style « value » a pour objectif de gestion la recherche d'une performance sur la durée de placement recommandée supérieure à l'indice CAC 40.**

Année	2015	2014	2013
Performance	13.26%	6.33%	23.77%
Volatilité		17%	

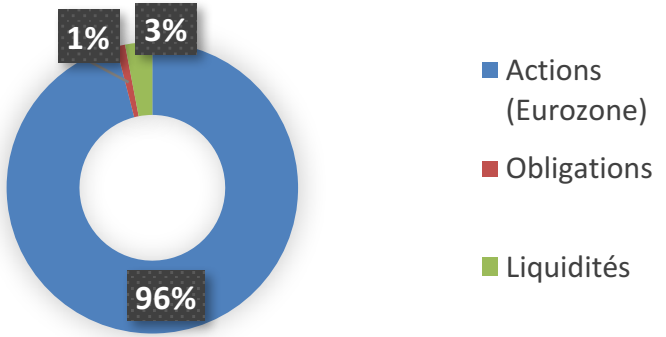
- **Au 31 Décembre :**
  - **Principales lignes : Sanofi, Vivendi, Orange, Alcatel, Thalès.**
  - ***« Parce que les inquiétudes des investisseurs sur la conjoncture mondiale ne pourront pas se dissiper avant plusieurs semaines - le temps que les sociétés s'expriment sur leurs réalisations à fin septembre -, les derniers investissements effectués ont privilégié des valeurs domestiques : Eiffage, EDF et TF1... »***
- **Notoriété : Centifolia est un fonds de référence, noté Silver Gold par les analystes de Morningstar.**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Secteurs d'investissement



Classes d'actifs



Mandat Dynamique

INSTITUT DU PATRIMOINE

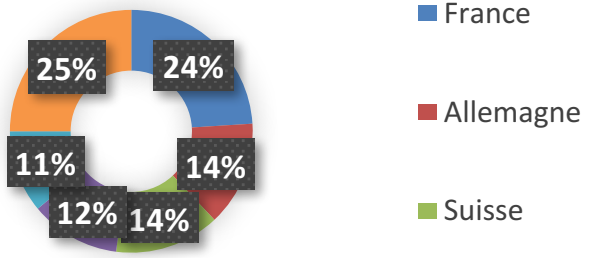
Renaissance Europe - FR0000295230

- **Gestionnaire: Comgest**
- **Stratégie: L'objectif de la gestion du fonds est de rechercher une performance sans référence à un indice, dans un horizon moyen/long terme au travers d'une sélection de titres (stock picking) basée sur des critères liés à l'entreprise et non aux marchés boursiers européens.**

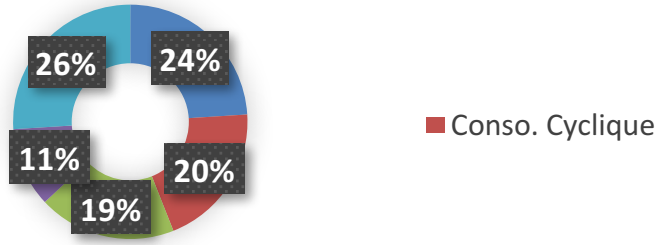
Année	2015	2014	2013
Performance	15.5%	8.2%	14.8%
Volatilité	15.76%		

- **Au 31 Décembre :**
  - **Principales lignes: Industria De Diseno Textil, L'Oreal, Essilor, Capita, Bayer.**
  - ***« La croissance se faisant de plus en plus rare dans un contexte de forte incertitude, nous continuons de privilégier les sociétés de qualité capables de générer de la croissance grâce à l'innovation et à l'exploitation de tendances de fond comme le vieillissement de la population ou la numérisation de l'économie.»***
- **Notoriété : Cette approche « qualité et croissance » a largement fait ses preuves sur le long terme. A fin mai 2015, le fonds devance confortablement la moyenne de la catégorie sur 5 et 10 ans, avec une volatilité bien inférieure à ses pairs**

Zone Géographique



Secteurs d'investissement



Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Mandat Dynamique

Eurose - FR0007051040

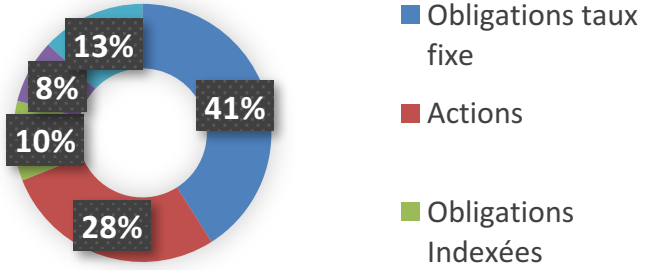
- **Gestionnaire: DNCA Finance**
- **Stratégie: Ce fonds diversifié cherche à améliorer la rentabilité d'un placement prudent par une gestion active des actions et obligations dans la zone euro.**

Année	2015	2014	2013
Performance	2.85%	4.23%	10.86%
Volatilité		6.16%	

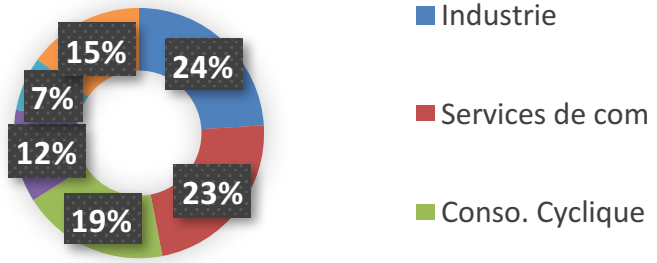
- **Au 31 Décembre :**
  - **Principales lignes: Union Cash, Sanofi, Vivendi, Orange, Alcatel-Lucent.**
  - ***« Le fonds peut être investi jusqu'à 100% du portefeuille, sur des produits obligataires dans le but de profiter du rendement relativement attractif offert par les obligations « corporate » (émises par les entreprises) dans un environnement persistant de taux bas.»***
- **Notoriété : Avec un historique de plus de 15 ans, Eurose se démarque parmi les fonds diversifiés patrimoniaux et est noté Silver Gold par les analystes de Morningstar**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Allocation d'Actifs



Secteurs d'investissement



Mandat Dynamique

CPR Croissance Prudente - FR0010097667

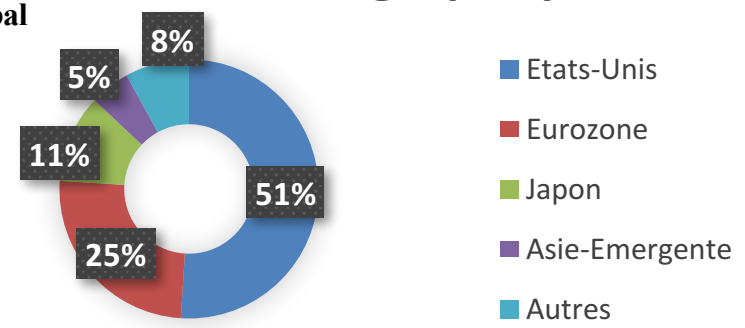
- **Gestionnaire: CPR Asset Management**
- **Stratégie: L'objectif de gestion (diversifié internationale) consiste à obtenir une performance supérieure à l'indice de référence : 80% JPM GBI Global couvert en euro + 20% MSCI World en euro**

Année	2015	2014	2013
Performance	1.3%	10.2%	4.8%
Volatilité		3.66%	

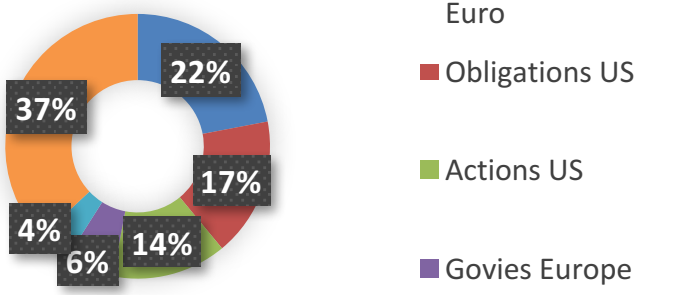
- **Au 31 Décembre :**
  - **Principales lignes: CPR Mone Carry, CPR Cash, Amundi, CPR Oblig 12M.**
  - ***« Nous avons réduit en début de mois nos expositions actions en délaissant le Japon et l'Asie. Mais dans un environnement baissier, l'exposition globale et la sur-exposition sur les actions de la zone Euro ont pesé négativement sur la performance du portefeuille. »***
- **Notoriété : Le fonds a reçu Le Trophée de Bronze du meilleur fonds diversifié sur 10 ans avec CPR croissance prudente 0-40 (Magazine : Le Revenu)**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Zone Géographique



Secteurs d'investissement



Strictement Privé et Confidentiel

Mandat Dynamique

Fidelity Patrimoine - LU0080749848

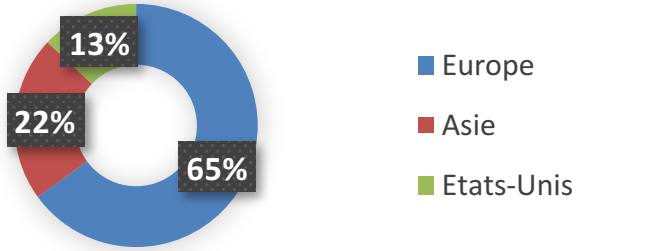
- **Gestionnaire: Fidelity Worldwide Investment**
- **Stratégie: Une sélection de valeurs actions et taux qui s'appuie sur les ressources de recherche uniques de Fidelity. Une optimisation du couple rendement-risque, répondant au cahier des charges d'une gestion patrimoniale**

Année	2015	2014	2013
Performance	1.18%	8.7%	6.4%
Volatilité	7.44%		

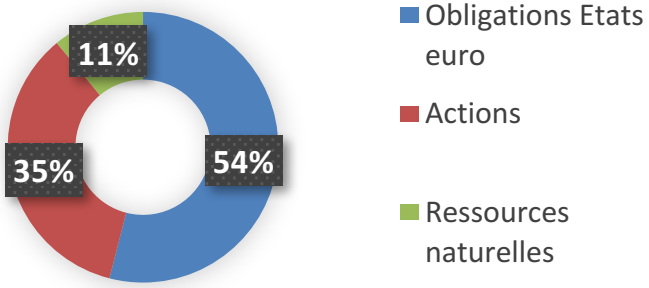
- **Au 30 Septembre :**
  - **Principales lignes: Bloomberg Commodities Index, Germany 0.5%, France 1.75%, Italy 4.5%.**
  - ***« Le ralentissement de l'économie chinoise ne doit pas faire oublier la robustesse de la croissance au sein des pays développés, et particulièrement aux Etats-Unis.»***
- **Notoriété : Le gérant David Ganozzi dispose de 20 années d'expérience dans l'industrie financière.**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

Zones Géographiques



Secteurs d'investissement



Mandat Dynamique

Edmond de Rothschild Premiumsphère - LU1082942308

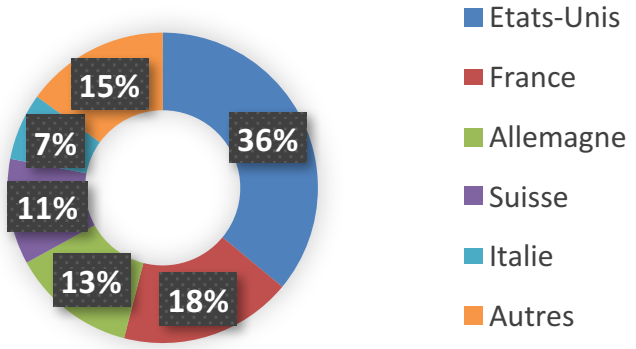
- **Gestionnaire: Edmond de Rothschild**
- **Stratégie: L'objectif du fonds vise à obtenir une performance supérieure à l'indice MSCI AC World, par une exposition sur les marchés actions internationaux en sélectionnant des valeurs intervenant notamment dans l'industrie du luxe ou jouissant d'une forte image de marque internationale.**

Année	2015	2014	2013
Performance	-7.24%	7.2%	17.6%
Volatilité	7.44%		

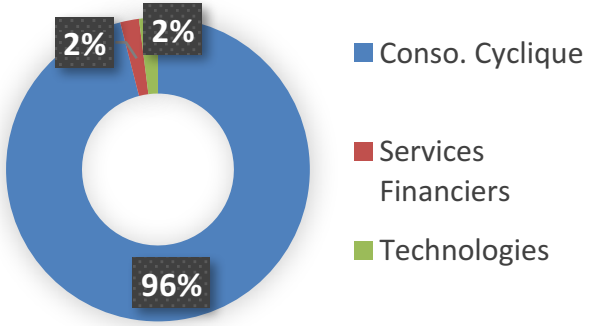
- **Au 30 Septembre :**
  - **Principales lignes: Kering, Polo Ralph Lauren, Swatch, LVMH.**
  - ***« Nous restons convaincus que les entreprises bénéficiant d'une marque forte et d'un système de distribution bien organisé devraient être capables de maintenir une croissance du chiffre d'affaires pouvant aller jusqu'à 5 %.»***
- **Notoriété : Les gérantes vous permettent de bénéficier de la croissance des marques premium dans un secteur de croissance pérenne avec une augmentation des richesses mondiales, notamment dans les pays émergents**

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..

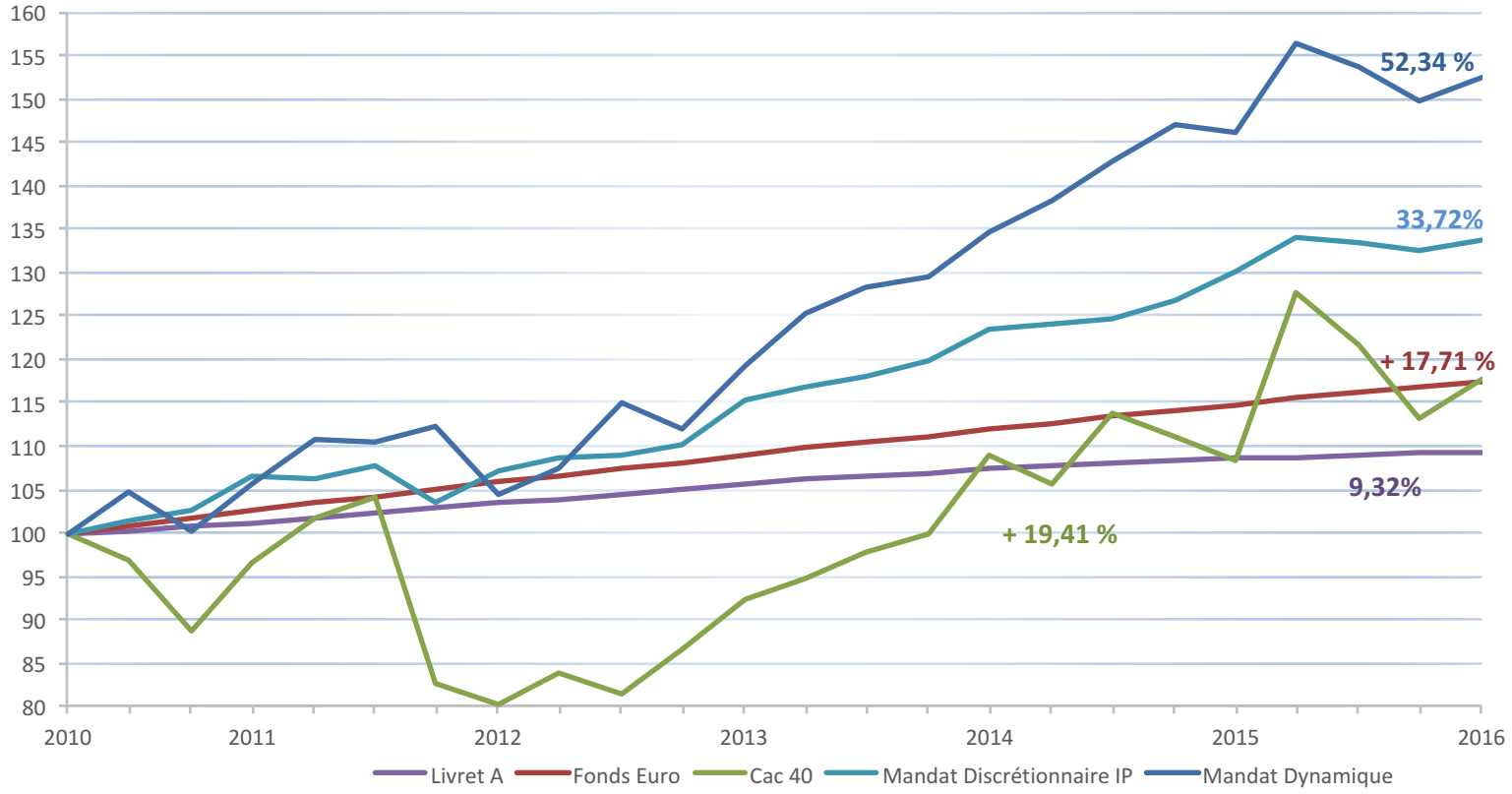
Zones Géographiques



Secteurs d'investissement



Performance Mandat Dynamique



Attention les performances passées ne constituent en aucun cas un engagement sur les performances futures.

Note: les performances passées ne préjugent pas des rendements futurs. Les informations transmises ne constituent pas de recommandations d'achat. Elles ne sont données qu'à titre d'illustration et ne constituent en aucun cas une technique de démarchage commerciale..