



FUNDQUEST PATRIMOINE - (P)

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

risque plus faible ← → risque plus élevé
revenus généralement plus faibles revenus généralement plus élevés

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Plus le risque est élevé, plus l'horizon d'investissement recommandé sera long

CODES

ISIN	Code Capi.
BLOOMBERG	
	FRO010986497
	FQPATRI FP

CHIFFRES CLÉS - EUR

Part capitalisante	1 182,17
12M VL max. Capi. (13/04/15)	1 199,47
12M VL min. Capi. (16/10/14)	1 084,96
Actif net total (mln)	1 092,03

CARACTÉRISTIQUES

Indice de référence	Pas d'indice de référence
Eligible au PEA	Non
Eligible à une assurance vie	Oui
Forme juridique	FCP
Date de lancement	02 février 2011
Devise de référence (de la part)	Euro
Gérant	Pierre DUBERNARD LAURENT
Société de gestion	BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT
Gestionnaire financier par délégation	BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS UK LTD
Dépositaire	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Droits d'entrée max.	Jusqu'à 30 000 EUR, 2% De 30 001 EUR à 150 000 EUR, 1% De 150 001 EUR à 800 000 EUR, 0,75% Au-delà, 0,5%
Droits de sortie max.	0%
Frais courants au 30/09/2014	1,90%
Commission de gestion max (annuel)	1,50%
Périodicité de la VL	Quotidienne
Centralisation des ordres	J-1 avant 13 h (heure de Luxembourg)
Règlement livraison	Débit / crédit en compte : J+4 (J+3 pour la France)
Investissement minimum	1 000 EUR

● OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Ce compartiment diversifié se caractérise par un profil de risque modéré et cherche, sur un horizon d'investissement de 3 ans minimum, à optimiser la performance par rapport au risque engagé (objectif de volatilité de 5%). FundQuest Patrimoine est un fonds de fonds donnant accès aux fonds patrimoniaux à gestion flexible les plus performants du marché. Son portefeuille se compose ainsi d'OPCVM sélectionnés par les analystes de FundQuest à l'issue d'un processus systématique et rigoureux alliant recherche fondamentale et analyse quantitative. Cette gestion est mise en œuvre de façon discrétionnaire, le compartiment n'étant pas géré par rapport à un indice de référence.

● PERFORMANCES CUMULÉES ET ANNUELLES (EUR) (Net)

Depuis Première Valeur Liquidative 02/02/2011



Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

● PERFORMANCES AU 29/05/2015 (EUR) (Net)

Cumulées (%)	Fonds
1 mois	0,19
3 mois	0,55
depuis le début de l'année	5,17
Mai 2014 - Mai 2015	6,30
Mai 2013 - Mai 2014	5,47
Mai 2012 - Mai 2013	8,48
Mai 2011 - Mai 2012	- 3,34
Annualisées (%) (base 365 jours)	
1 an	6,32
3 ans	6,76
5 ans	-
Depuis Première Valeur Liquidative (02/02/2011)	3,90

Les performances et réalisations du passé ne sont pas indicatives des performances actuelles ou futures. Source calcul de performance : BNP Paribas Securities Services.

*Toutes les données et performances s'appliquent à cette date, sauf indication contraire.



● COMMENTAIRE DE GESTION au 31/03/2015

Les variations des marchés actions résultent pour l'essentiel des annonces concernant la politique monétaire de la Banque centrale européenne. La BCE est en effet devenue le 22 janvier le nouveau « pourvoyeur officiel de liquidité mondiale » avec l'annonce d'achats massifs de titres publics. Il en résulte une nette progression des actions européennes, alors que les indices américains ont connu une évolution plus heurtée.

Le fonds est en hausse sensible. Le "rally" sur les actions Européennes pousse certains fonds à la hausse: Arty, DNCA Evolutif, M&G Dynamic Allocation et surtout Carmignac Patrimoine, qui en outre profite de son exposition au dollar. La position dans BNY Mellon Real Return a été soldée, celles dans DNCA Evolutif, M&G Dynamic Allocation et Echiquier Arty allégées dans un souci de gestion de risque, alors que celles dans Carmignac Patrimoine et Nordea Stable Return renforcées.

Les fondamentaux macros (scénario économique, taux d'intérêt bas) comme microéconomiques (opérations financières) restent porteurs, les actions devraient, plus facilement que d'autres actifs risqués, tirer profit de cet environnement à moyen terme.

ANALYSE DE RISQUE

	Fonds
Volatilité (%)	4,47
% de mois positifs	75,00
Ratio de Sharpe	1,48
Période : 3 ans. Fréquence : hebdomadaire	
Catégorie fondée sur l'analyse interne des risques	

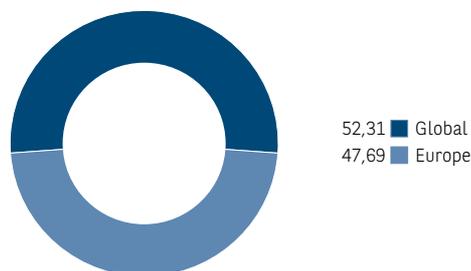
● PRINCIPALES POSITIONS DU PORTEFEUILLE

Libellé	%	Société	Style
ETHNA AKTIV E CAPITALISATION	15,08	Ethena	Flexible Allocation
M+G OPTIMAL INCOME-C-EURO-A	12,63	M&G Securities Ltd	Flexible Allocation
CARMIGNAC PATRIMOINE A	12,31	Carmignac Gestion SA	Flexible Allocation
ARTY I	10,08	Financiere de L'Echiquier/France	Flexible Allocation
NORDEA 1 SIC-STAB RET-BIEUR	10,02	Lemanik Asset Management SA	Flexible Allocation

Nombre de positions dans le portefeuille : 13

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

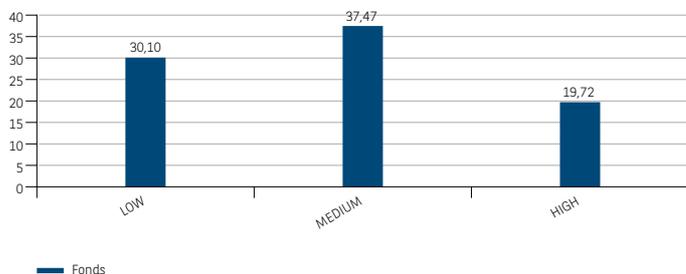
● RÉPARTITION PAR RÉGION GÉOGRAPHIQUE (%)



Exposition totale : 95,06 %

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

● RÉPARTITION PAR RISQUE (%)



Exposition totale : 87,29 %

Source pour toutes les données : BNP Paribas Securities Services

Le présent document est publié par BNP Paribas Asset Management S.A.S. (BNPP AM), un membre de BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)*. Il contient des opinions et des données statistiques que BNPP AM considère légitimes et correctes le jour de leur publication conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date. Le présent document ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription, ni une sollicitation d'achat de quelque instrument financier et ne doit en aucun cas servir de base, en tout ou en partie, pour quelque contrat ou engagement que ce soit.

Ces informations sont communiquées sans connaissance de la situation spécifique de l'investisseur. Avant toute souscription, les investisseurs devraient vérifier dans quels pays le ou les fonds visés dans le présent document sont enregistrés et, dans les pays en question, quels compartiments ou quelles classes d'actifs sont autorisés à la vente publique. En particulier, le fonds ne peut être offert ou vendu publiquement aux Etats-Unis. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des parts de lire attentivement la version la plus récente du prospectus et DICI approuvée par l'autorité compétente, disponible auprès du service Clients de BNPP AM et sur le site www.bnpparibas-ip.com, ou auprès des distributeurs du fonds. Les investisseurs sont également vivement invités à consulter les rapports financiers les plus récents du fonds en question, disponibles auprès des correspondants de BNPP AM ou sur le site internet de BNPP AM. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux avant d'investir dans le fonds. Compte tenu des risques économiques et de marché, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation par le fonds de ses objectifs d'investissement. La valeur des parts sont susceptibles par nature de varier à la hausse comme à la baisse. En particulier, la valeur d'un investissement peut varier en fonction des fluctuations des taux de change. Les chiffres de performance sont communiqués après déduction des commissions de gestion et sont calculés sur la base de rendements globaux. Ils s'entendent facteur temporel, dividendes nets et intérêts réinvestis compris, mais n'incluent ni les taxes ou frais de souscription ou de rachat, ni les commissions ou taxes de change. Les performances passées ne constituent en rien une garantie pour les performances à venir.

BNPP AM est une société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en France (numéro d'enregistrement 96002), constituée sous forme de société par actions simplifiées, au capital de 67.373.920 euros, ayant son siège social au 1, boulevard Haussmann 75009 Paris, France. RCS Paris 319 378 832.

« BNP Paribas Investment Partners » est la marque globale des services de gestion d'actifs du groupe BNP Paribas. Les entités de gestion d'actifs faisant partie de BNP Paribas Investment Partners et éventuellement citées dans le présent document le sont uniquement à titre d'information et n'exercent pas nécessairement d'activités dans votre pays. Pour tout complément d'information, veuillez contacter votre partenaire local agréé ou distributeur local BNPP IP désigné, le cas échéant.

BNP Paribas Asset Management - Société par actions simplifiée au capital de 67 373 920 euros - Siège social : 1 bld Haussmann 75009 Paris - RCS Paris 319 378 832 - Réalisation : Marketing/Communication