

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANT



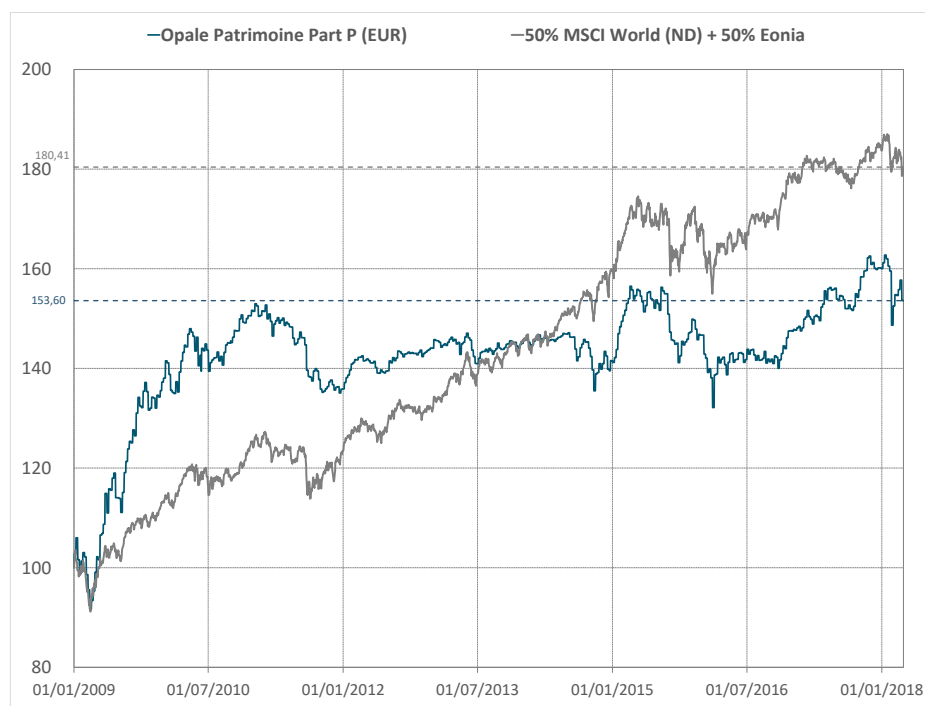
Michel MENIGOZ
RESPONSABLE GESTION ACTIONS
ET DIVERSIFIÉE

DESCRIPTION DU FONDS

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance supérieure à son indicateur de référence composite, 50% MSCI WORLD + 50% de l'EONIA capitalisé sur la durée de placement recommandée, à savoir 5 ans. La politique d'investissement consiste à investir sur toutes les classes d'actifs à l'international, en mettant en place des mécanismes de couverture pour protéger la performance du fonds.

▪ Code ISIN	: FR0010013805	▪ Code Bloomberg	: SGOPALE FP Equity
▪ VL au 29/03/2018	: 134,52 €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
▪ Encours global du fonds	: 3,12 M €		

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	9,81%	9,15%
Volatilité (Indice)	5,22%	7,61%
Max Drawdown (fonds)	-8,64%	-15,45%
Max Drawdown (Indice)	-4,50%	-11,22%
Tracking error	9,73%	10,00%
Beta	0,53	0,36
Ratio de Sharpe	0,24	-0,04

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
Opale Patrimoine Part P (EUR)	-1,57%	-4,78%	2,33%	-1,00%	4,51%	52,38%	52,38%
50% MSCI World (ND) + 50% Eonia	-1,52%	-1,82%	-0,45%	5,93%	29,86%	80,41%	6,59%

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans le lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune matière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en oeuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré une dynamique économique toujours très robuste et des résultats d'entreprises en forte croissance, notamment aux Etats-Unis, les marchés actions terminent le trimestre en territoire négatif. Les interrogations quant au cycle de resserrement monétaire et les déclarations de guerre commerciale de la part du président américain sont venues contrarier l'enthousiasme qui prévalait au cours des premières semaines de l'année.

Opale Patrimoine s'inscrit dans ce recul généralisé. Pourtant le portefeuille de titres résiste significativement grâce à de belles performances de valeurs technologiques et financières américaines (Adobe, E Trade, ..) qui permettent de compenser largement la contreperformance de Facebook fin Mars. A noter par ailleurs la belle progression de SunRun, société qui fournit des solutions d'énergie solaire pour le marché américain qui s'envole de plus de 30% en Mars en profitant d'une forte demande domestique. Les fonds détenus en portefeuille ont été plus décevant puisqu'aucun n'est parvenu à rester dans le vert sur le trimestre.

Avec une exposition proche de 115%, nous gardons un positionnement optimiste sur les marchés qui bénéficient aujourd'hui de niveaux de valorisation tout à fait attractifs avec des perspectives de croissance revues à la hausse.

CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

Forme juridique : FCP de droit français conforme aux normes UCITS IV

Part : Part P Tous souscripteurs

Classification AMF : OPCVM Diversifié

Date de création : 01/09/2013

Devise de référence : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire (le vendredi)

Heure de centralisation : Avant 11h00

Publication de la VL : J+1

Frais de gestion : 1,60% TTC Max

Dépositaire : CACEIS Bank

Pour plus d'informations : <http://www.sanso-is.com>

Commission de surperformance : 15% de la surperformance par rapport à l'indicateur de référence, uniquement si la performance annuelle est supérieure à 4%

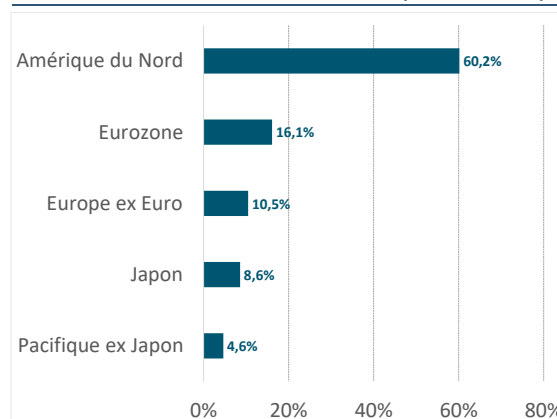
Commission de rachat : Néant

Commission de souscription : 5% TTC Max (0% acquis au fonds)

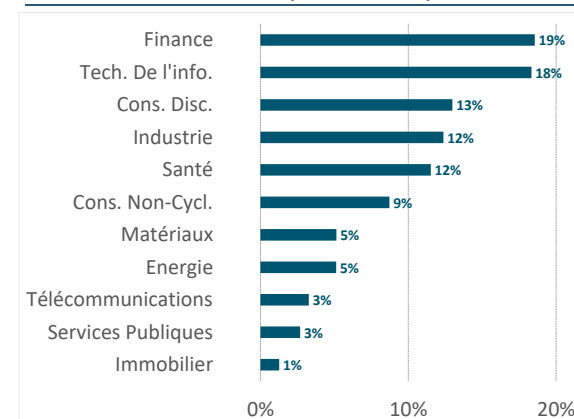
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Experte

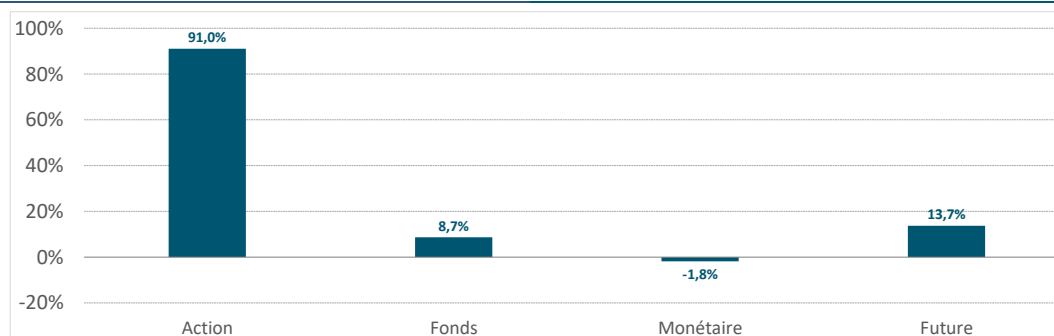
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Poche Action)



REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Constellation Brands Inc-A	5,38%
Facebook Inc-A	4,70%
Abbvie Inc	4,22%
Unitedhealth Group Inc	3,81%
Peugeot Sa	3,21%

MOUVEMENTS

ACHATS

Peugeot Sa
Certificat BNP
Coca-Cola Hbc Ag-Di

VENTES

Seb Sa
Reckitt Benckiser Group Plc
Assicurazioni Generali

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances actuelles ou à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans le lequel le FCP a été géré et ne constituent en aucune manière des indices de référence. La flexibilité des stratégies mises en oeuvre dans le FCP rend caduque toute comparaison avec un indice figé du marché. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.