

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

GÉRANT



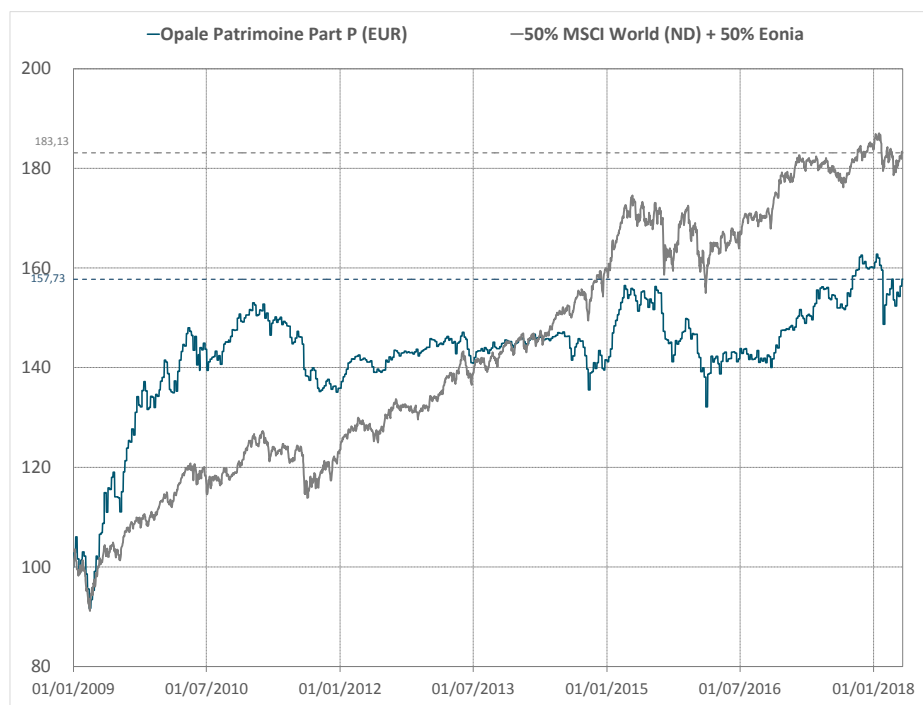
Michel MENIGOZ
RESPONSABLE GESTION ACTIONS
ET DIVERSIFIÉE

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 30/04/2018	: 139,24 €	▪ Profil de risque et de rendement	: 1 2 3 4 5 6 7
▪ Encours global du fonds	: 3,26 M €		

EVOLUTION HISTORIQUE



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	9,68%	9,07%
Volatilité (Indice)	5,29%	7,08%
Max Drawdown (fonds)	-8,64%	-15,45%
Max Drawdown (Indice)	-4,50%	-10,55%
Tracking error	9,88%	10,07%
Beta	0,51	0,35
Ratio de Sharpe	0,37	0,10

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
Opale Patrimoine Part P (EUR)	3,51%	-1,44%	3,57%	2,84%	8,82%	57,73%	57,73%
50% MSCI World (ND) + 50% Eonia	1,48%	-0,34%	1,04%	7,91%	31,49%	83,13%	6,70%

(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 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

Le mois d'Avril aura vu les principales bourses internationales se reprendre vigoureusement après deux mois de replis significatifs. Il est vrai que les tensions internationales, tant du côté de la péninsule coréenne que de celui des tarifs douaniers entre les Etats-Unis et la Chine se sont apaisées et ont laissé les investisseurs se concentrer sur les publications de résultats qui, pour les sociétés américaines montrent des progressions supérieures à 20% sur l'année écoulée.

Opale Patrimoine s'inscrit dans ce rebond avec une progression de 3.51% sur le mois. Le portefeuille d'actions contribue fortement à ce résultat, non seulement grâce aux excellentes publications de titres comme Utd Healthcare, Facebook ou E-Trade mais aussi en profitant de l'offre de rachat du raffineur US Marathon sur son concurrent Andeavor, l'un de nos principale position sur le secteur de l'énergie. Par ailleurs, la performance des fonds détenus en portefeuille aura été plus décevante puisque qu'aucun d'entre eux n'aura dépassé la performance du marché lui-même.

Surexposé au début du mois d'Avril, nous avons réduit ensuite le niveau d'exposition pour le ramener à un niveau légèrement supérieur à 90% après la 3ème semaine. Nous ne sommes pas fondamentalement inquiets sur le niveau de valorisation des marchés qui jouissent toujours pour la plupart de dynamiques bénéficiaires très fortes. Néanmoins, et comme souvent après de tels mouvements de hausse, nous n'excluons pas quelques prises de bénéfices à court terme qui constitueraient sans nul doute de belles opportunités d'investissement.

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%

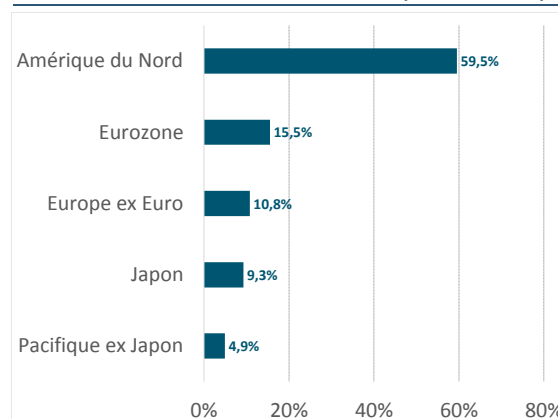
Commission de rachat : Néant

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

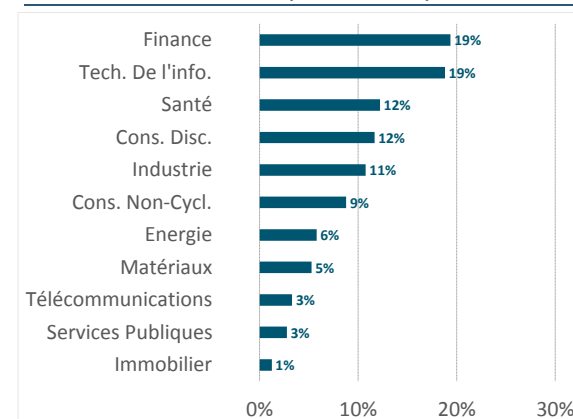
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Expertea

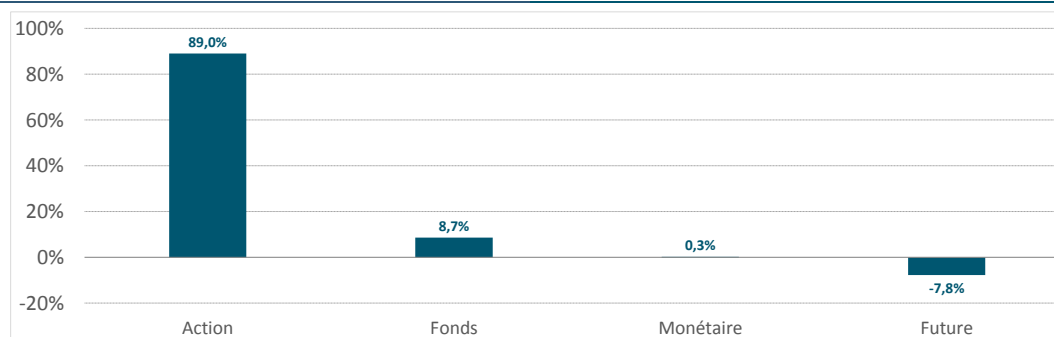
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Poche Action)



REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Constellation Brands Inc-A	5,42%
Facebook Inc-A	4,98%
Abbvie Inc	4,24%
Unitedhealth Group Inc	4,15%
Dr Horton Inc	3,00%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Broadcom Ltd	Broadcom Ltd
Lo Funds-Generation Gle-Na	Sunrun Inc
Daifuku Co Ltd	Peugeot Sa

(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 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.