

## GESTION ACTIONS

## GÉRANT



Michel Menigoz  
Gérant principal



François Fontaine  
Gérant

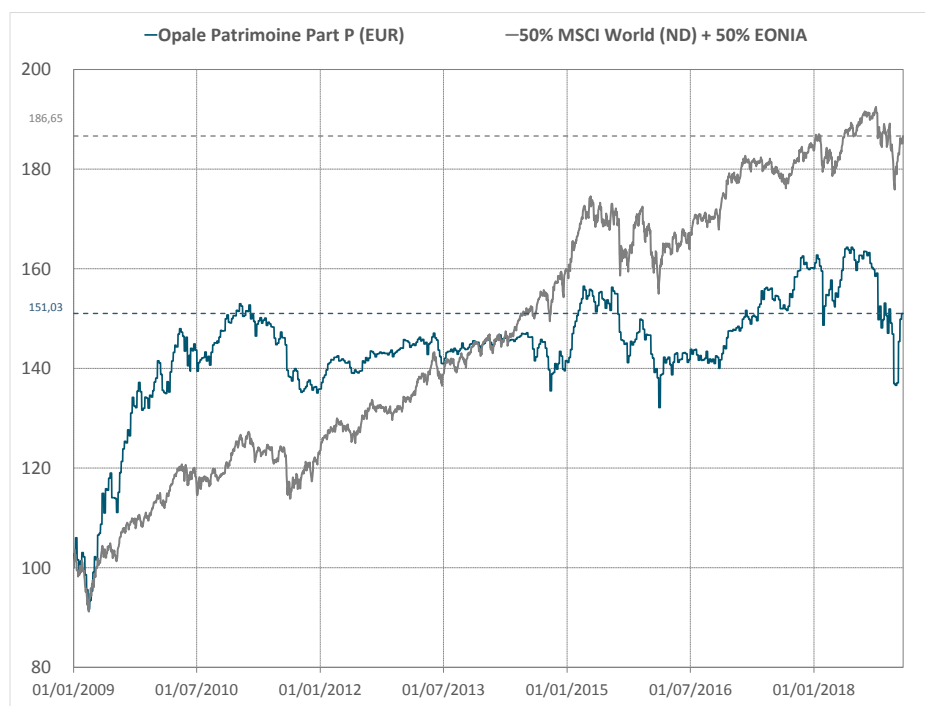
## DESCRIPTION DU FONDS

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  
 ▪ VL au 31/01/2019 : 133,33 €  
 ▪ Encours global du fonds : 2,87 M €

▪ Code Bloomberg : SGOPALE FP Equity  
 ▪ Profil de risque et de rendement : 1 2 3 4 **5** 6 7  
 ▪ Notation Quantalys : ★ ★ ★ ★ ★

## EVOLUTION HISTORIQUE



## INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

	1 an	3 ans
Volatilité (fonds)	16,05%	11,12%
Volatilité (Indice)	7,84%	6,62%
Max Drawdown (fonds)	-16,86%	-16,86%
Max Drawdown (Indice)	-8,63%	-8,63%
Tracking error	14,52%	11,02%
Beta	0,94	0,54
Ratio de Sharpe	-0,37	0,23

## HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
Opale Patrimoine Part P (EUR)	10,56%	10,56%	-5,92%	7,93%	4,41%	51,03%	4,17%
50% MSCI World (ND) + 50% EONIA	3,64%	3,64%	0,83%	14,14%	29,20%	86,65%	6,38%

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances à venir. Ces données sont communiquées pour vous permettre d'apprécier le contexte de marché dans le quel 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.

## COMMENTAIRE DE GESTION

## Performance du Mois

L'année 2019 démarre par un puissant mouvement de hausse sur les marchés d'actions internationales qui progressent dans un mouvement assez homogène et qui permettent à Opale Patrimoine d'afficher une performance mensuelle supérieure à 10%, marquant ainsi un record depuis sa création.

## Explications de la performance

Ce mouvement s'explique en partie par une correction de l'exagération subie au cours de la fin de l'année passée avec notamment la crainte de voir la guerre commerciale entre les Etats-Unis et la Chine venir accélérer le ralentissement économique à venir. Logiquement des opportunités se sont créées, notamment sur les actions. Les investisseurs sont redevenus plus confiants, rassurés en cela par les premières publications de résultats plutôt encourageantes. Altiflex qui n'avait pas cédé à la panique sur le trimestre passé a largement profité de ce mouvement de reprise. D'abord en raison d'un niveau d'exposition assez élevé en tout début d'année, mais aussi grâce à un positionnement plus favorable sur les titres, notamment les valeurs de croissance de taille moyenne aux Etats-Unis. A noter également, la belle contribution des fonds détenus en portefeuille avec là aussi, un joli mouvement de rattrapage.

## Principaux mouvements

Les excellents résultats de Bank Of America ont surpris. Nous avons cédé le titre le lendemain de l'annonce après une belle progression et réinvesti sur la très défensive Toronto Dominion au Canada. En Europe, nous avons vendu Danone pour revenir sur le distributeur néerlandais Ahold. Au niveau de l'exposition, notre approche contrariante qui nous avait permis d'aborder l'année surinvestis dans un marché haussier, nous a amené à réduire la position pour revenir sur une légère sous

## 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%

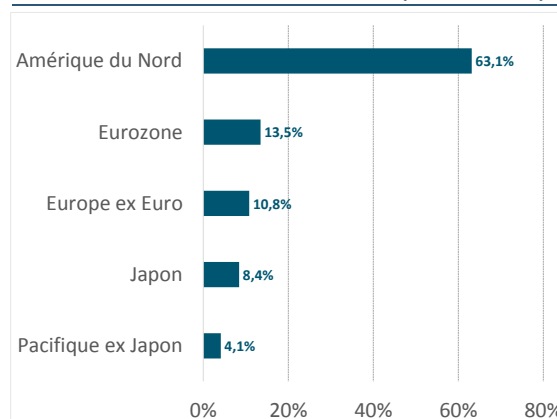
Commission de rachat : Néant

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

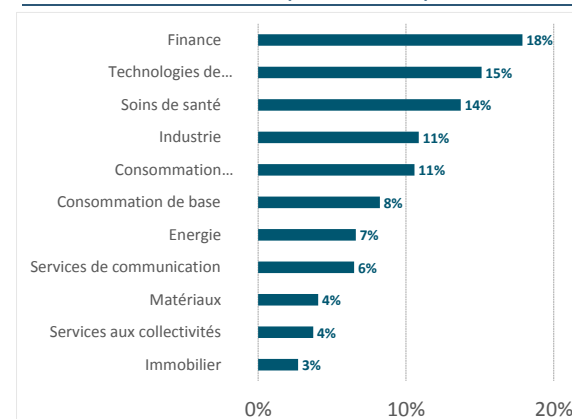
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Experte

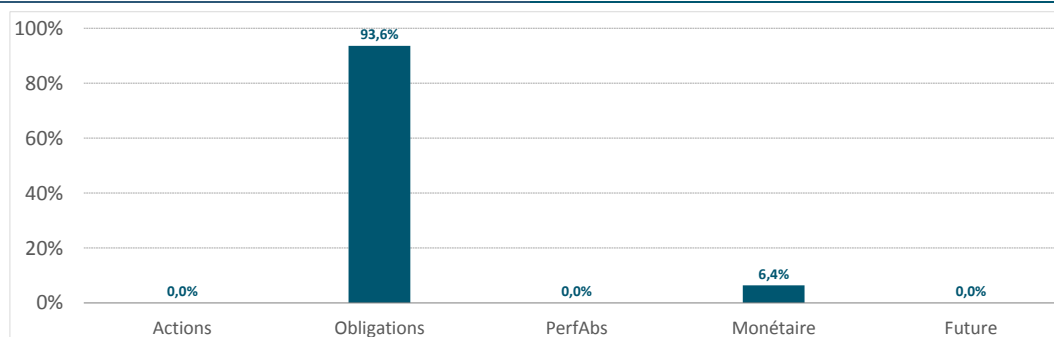
## RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ( Poche Action )



## REPARTITION PAR SECTEUR ( Poche Action )



## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



## LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

Unitedhealth Group Inc	3,51%
Comerica Inc	2,58%
E*Trade Financial Corp	2,54%
Visa Inc-Class A Shares	2,52%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2,48%

## MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Toronto-Dominion Bank	Bank Of America Corp
Progressive Corp	T Rowe Price Group Inc
Koninklijke Ahold Nv - New	Danone

(1) Les performances et réalisations du passé ne constituent en rien une garantie pour des performances 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.