

GESTION ACTIONS

GÉRANT



Michel Menigoz
Gérant principal



François Fontaine
Gérant

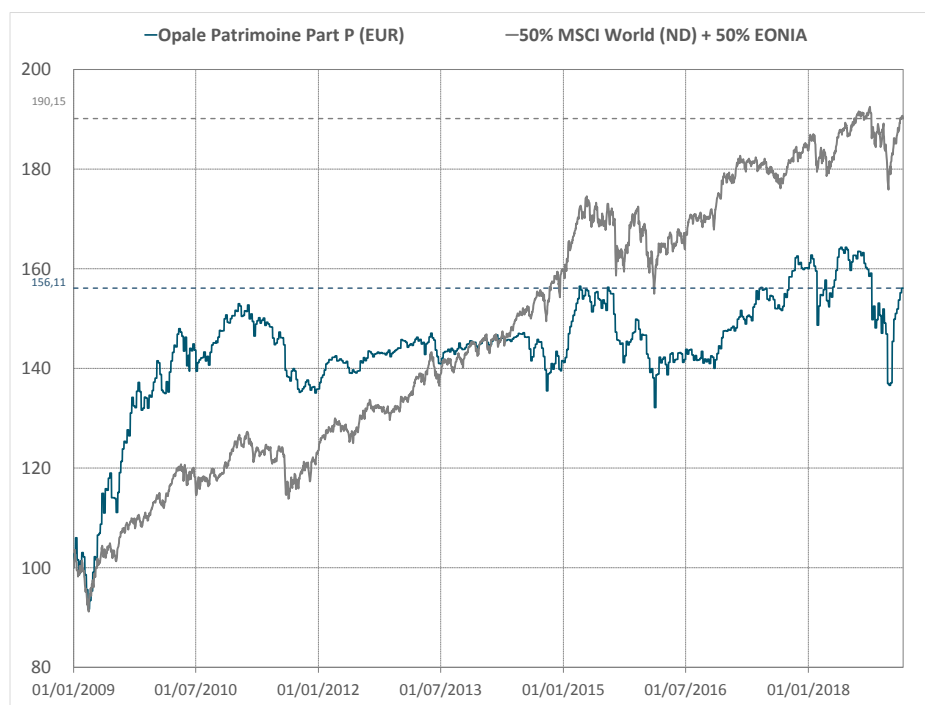
DESCRIPTION DU FONDS

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 28/02/2019 : 137,81 €
 ▪ Encours global du fonds : 2,92 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)	14,31%	10,47%
Volatilité (Indice)	7,45%	6,21%
Max Drawdown (fonds)	-16,86%	-16,86%
Max Drawdown (Indice)	-8,63%	-8,63%
Tracking error	12,76%	10,19%
Beta	0,93	0,59
Ratio de Sharpe	0,06	0,38

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis création	Annualisée depuis création
Opale Patrimoine Part P (EUR)	3,36%	14,28%	0,84%	12,41%	6,75%	56,11%	4,48%
50% MSCI World (ND) + 50% EONIA	1,88%	5,58%	3,79%	16,96%	29,97%	90,15%	6,53%

(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 œuvre 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

Encore un mois très positif pour les actions internationales qui, sous l'impulsion du marché américain, sont revenues tout près de leurs plus hauts historiques. L'indice mondial affiche déjà une progression de 11.5% en euros depuis le début de l'année effaçant ainsi une année 2018 plus délicate. Opale Patrimoine participe assez largement au mouvement de hausse avec une performance autour de 15% à fin Février.

Explications de la perf

Il faut reconnaître que cette tendance haussière a surpris nombre d'investisseurs qui s'attendaient, compte tenu du ralentissement macro-économique en cours et des incertitudes que font peser la guerre commerciale et le Brexit sur la conjoncture globale, à moins d'optimisme sur les marchés en ce début d'année.

Mais encore une fois les banques centrales, tant aux Etats-Unis qu'en Europe, ont rassuré. L'aversion au risque a fortement reculé et contrairement à l'année dernière, rares sont les classes d'actifs dans le rouge en 2019.

Fidèle à sa stratégie contrariante, Altiflex a entamé l'année très investi pour ensuite, au fur et à mesure de la progression, réduire son exposition. La sélection de titres aura été très profitable en Février avec plus de 10 valeurs dont la progression a dépassé les 10%. Les fonds aussi contribuent significativement à la performance avec notamment le rebond de la stratégie sur l'énergie solaire Active Solar en hausse plus de 11% sur le mois.

Principaux mouvements

En dehors des mouvements d'exposition qui ont consisté au cours du mois à renforcer les couvertures, nous avons réalisé un certain nombre d'arbitrages au niveau des titres vifs au sein des différents secteurs composant notre univers d'investissement. L'exposition est quant à elle ramenée à 76% en fin de mois, traduisant notre prudence actuelle vis-à-vis des progressions récentes.

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 : 1,90% TTC Max

Dépositaire : CACEIS Bank

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

Commission de surperformance : Néant

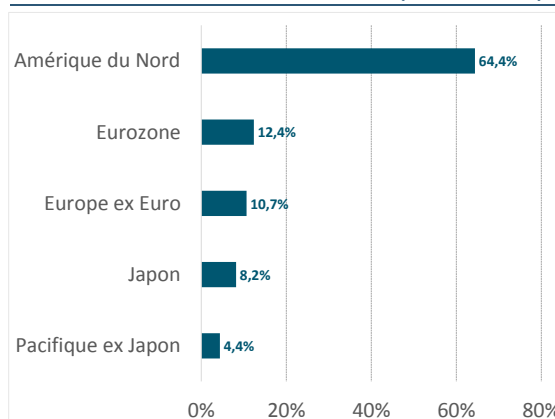
Commission de rachat : Néant

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

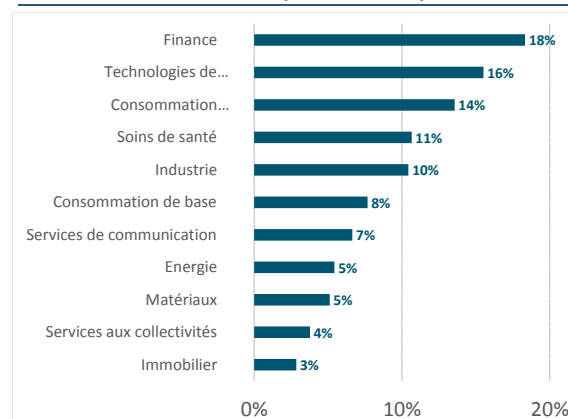
Eligible au PEA : Non

Commissaire au compte : Expertea

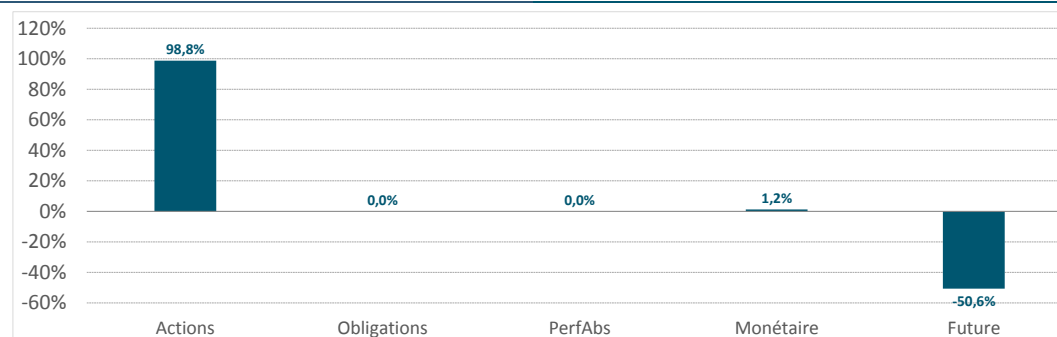
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Poche Action)



REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

T-Mobile Us Inc	2,89%
Comerica Inc	2,85%
Visa Inc-Class A Shares	2,77%
Unitedhealth Group Inc	2,51%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2,45%

MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES
Gilead Sciences Inc	Becton Dickinson And Co
Marathon Petroleum Corp	Suncor Energy Inc
T-Mobile Us Inc	Coca-Cola Hbc Ag-Di

(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.