

GÉRANT



Philippe DOUILLET

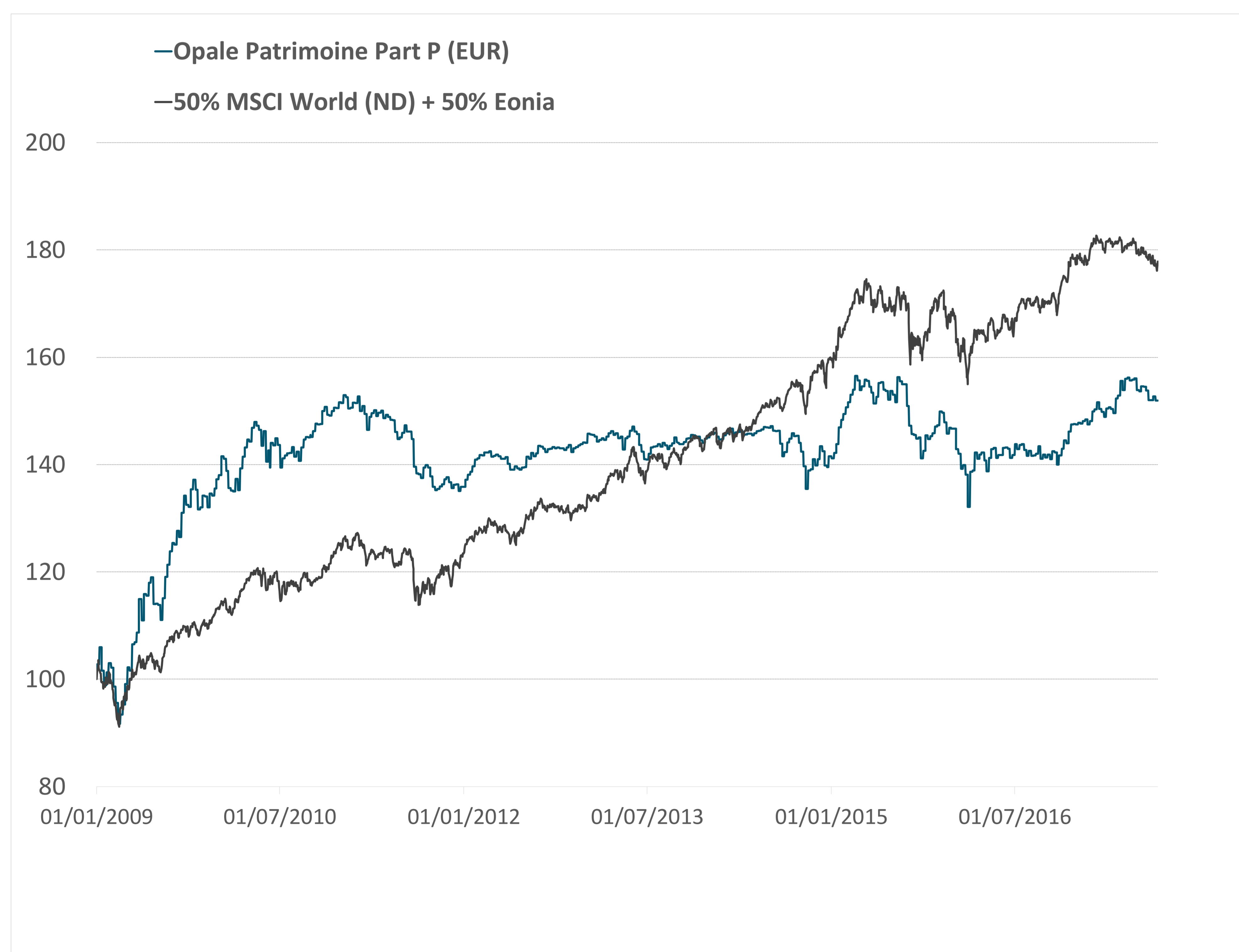
GESTION OBLIGATAIRE

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 jeudi 31 août 2017 | : 134,14 € | ▪ Profil de risque et de rendement | : 1 2 3 4 5 6 7 |
| ▪ Encours global du fonds | : 3,49 M € | | |

EVOLUTION NAV vs BENCHMARK



INDICATEURS DE RISQUES EX-POST

| | 1 ans | 3 ans |
|-----------------------|--------|---------|
| Volatilité (fonds) | 5,81% | 8,54% |
| Volatilité (Indice) | 4,99% | 7,91% |
| Max Drawdown (fonds) | -2,75% | -15,57% |
| Max Drawdown (Indice) | -3,58% | -11,22% |
| Tracking error | 6,79% | 9,44% |
| Beta | 0,25 | 0,37 |
| Ratio de Sharpe | 1,24 | 0,19 |

HISTORIQUES DES PERFORMANCES CUMULÉES(1)

| | MTD | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis création | Annualisé depuis création |
|---------------------------------|--------|-------|-------|--------|--------|-----------------|---------------------------|
| Opale Patrimoine Part P (EUR) | -1,21% | 3,04% | 7,23% | 4,89% | 6,77% | 51,95% | 51,95% |
| 50% MSCI World (ND) + 50% Eonia | -0,35% | 0,32% | 4,32% | 15,42% | 35,17% | 77,83% | 6,87% |

(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 quel 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.

UN NOUVEAU SOUFFLE POUR VOS INVESTISSEMENTS

COMMENTAIRE DE GESTION

Même si l'on peut noter une légère remontée de la volatilité, les marchés internationaux ont évolué sans grande tendance au cours du mois d'août, partagés entre l'amélioration constante du contexte économique mondial et la remontée du risque géopolitique avec les provocations récurrentes de la Corée du Nord. Mais l'élément majeur du mois sur les marchés restera sans doute la vive appréciation de l'Euro vis-à-vis des principales devises ce qui naturellement pèse sur les investissements non libellés dans la monnaie unique européenne.

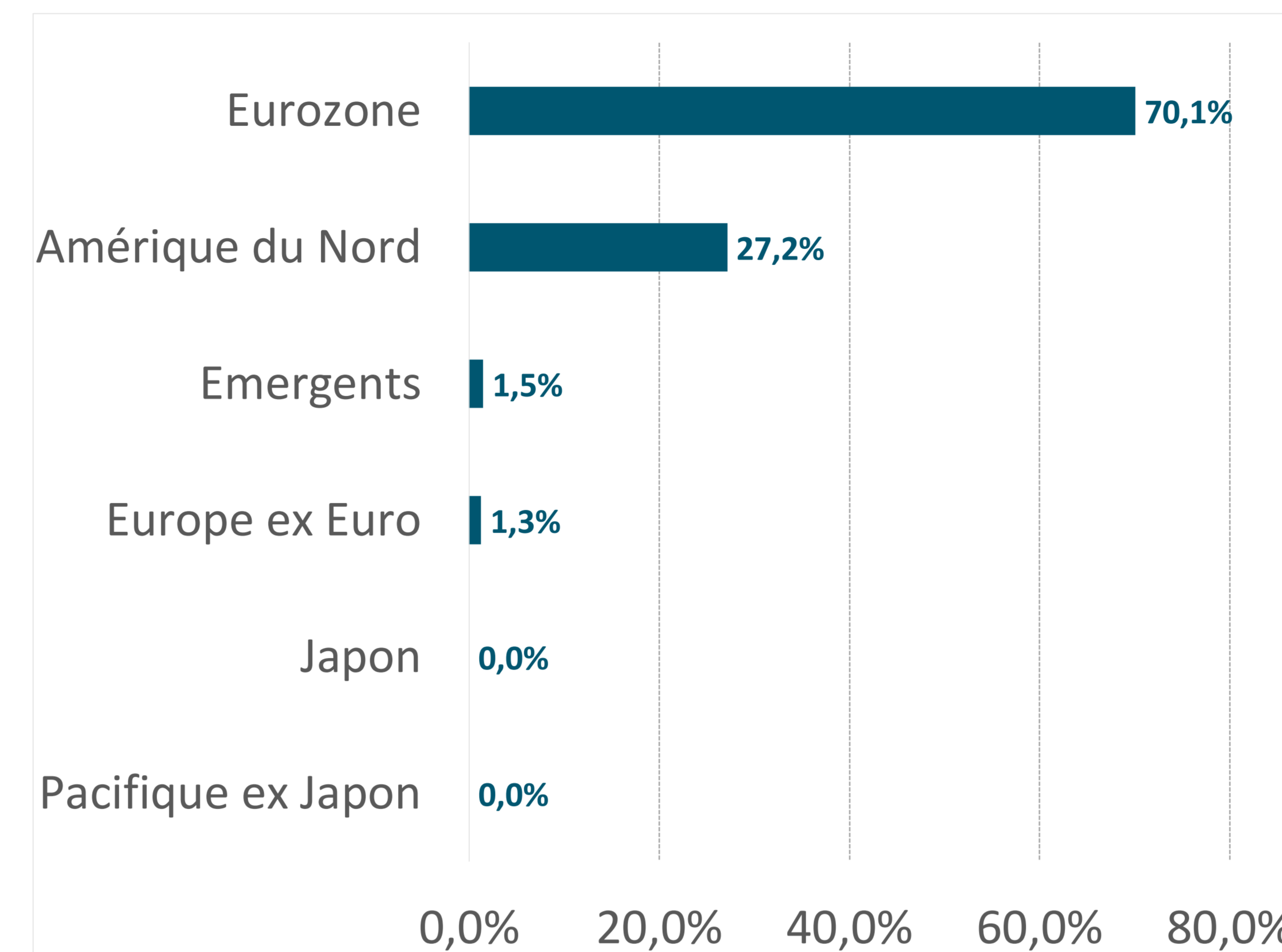
Dans ce contexte, Opale Patrimoine résiste au recul grâce à une politique d'investissement relativement prudente. Bien qu'ayant subi la baisse du début de mois, étant restés investis sur la période, les dernières séances nous ont donné raison puisque les indices ont rebondi significativement. Le valeur liquidative de Opale Patrimoine baisse de -1,21% sur le mois, tandis que le MSCI World (dividendes réinvestis) baisse de -0,69%.

Nous resterons attentifs aux mouvements de marchés qui pourraient survenir au gré des annonces en provenance des banques centrales et prendrons les positions adaptées.

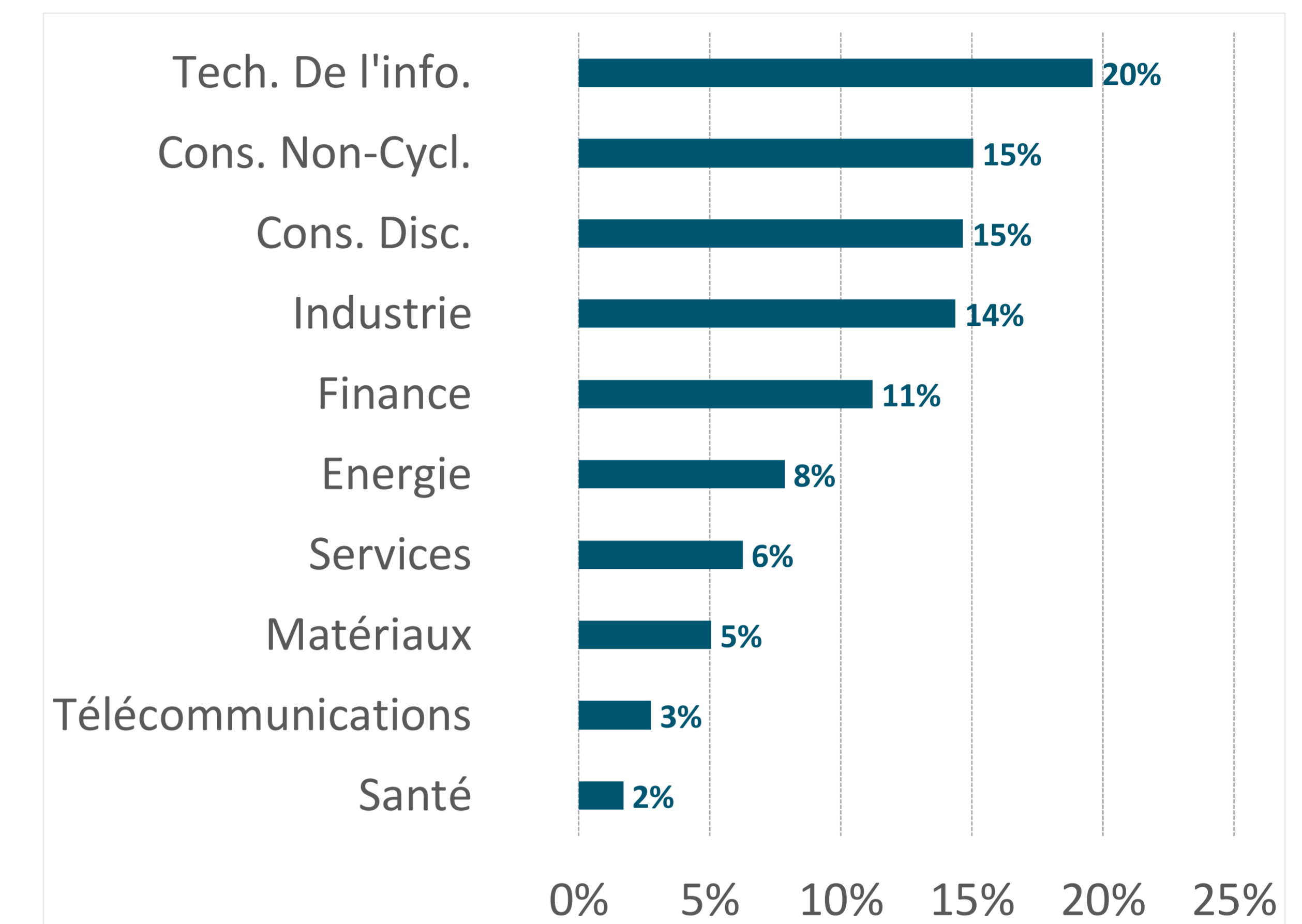
CARACTÉRISTIQUES PRINCIPALES

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 : Hebdomaire (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

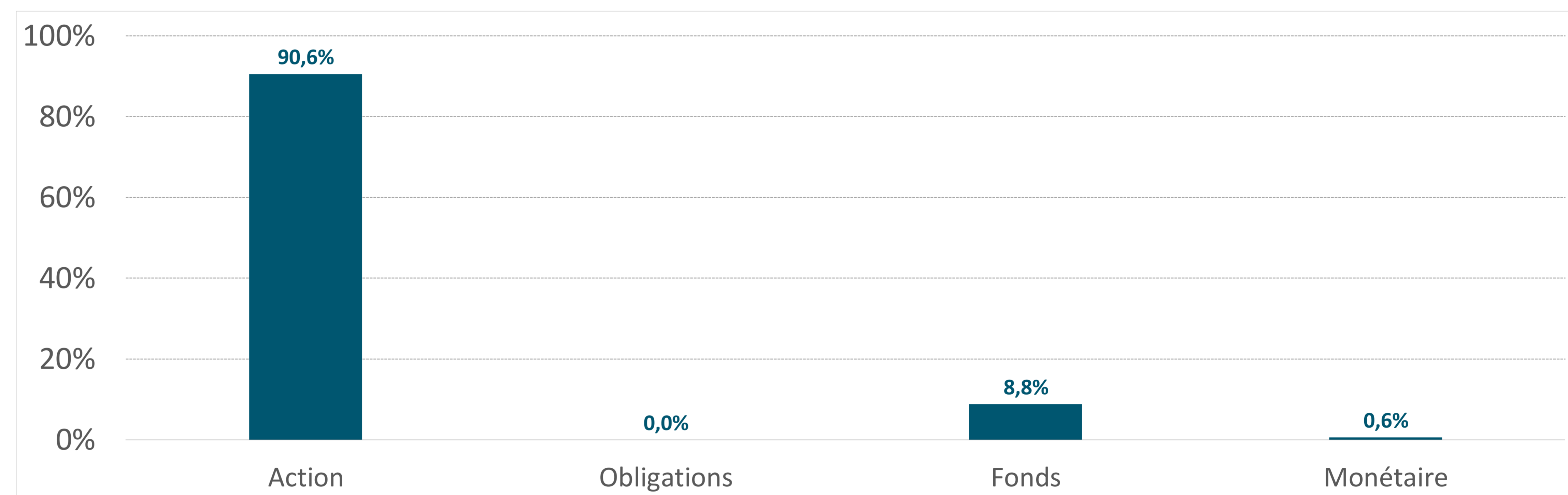
RÉPARTITION PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Poche Action)



REPARTITION PAR SECTEUR (Poche Action)



COMPOSITION DU PORTEFEUILLE



LES 5 PRINCIPALES POSITIONS

SANSO FLEXIBLE INTL- N 98,94%

MOUVEMENTS

ACHATS

VENTES

SANSO FLEXIBLE INTL- N
 SANSO FLEXIBLE INTL- N

(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.