



Stanislas de BAILLIENCOURT
Gérant senior



Emmanuel de SINETY
Gérant senior



Alexandre TAIEB
Analyste-Gérant

Sésame Patrimoine est un fonds d'allocation d'actifs géré avec une approche patrimoniale. L'allocation discrétionnaire et flexible est multi-classes d'actifs (actions, obligations, monétaire) dans un univers d'investissement mondial (y compris émergents).

La gestion s'appuie sur un processus d'investissement structuré et rigoureux, basé sur une approche macro-économique et notre analyse de sociétés.

CARACTÉRISTIQUES

VL : 117.25 | Actifs : 17.5M€

Date de création
11.09.2012

Eligibilité PEA
Non

Centralisation des ordres
J avant 12h (BPSS)

Indice de référence
-

UCITS V
Non

Règlement en valeur
J+2

Code ISIN
FR0011276302

Valorisation
Quotidienne

Frais fixes
1.80% TTC

Code Bloomberg
DFSMPAT FP Equity

Devise de cotation
EUR

Com. de surperformance
20% > EONIA + 2%

Classification AMF
Diversifié

Durée de placement
3 ans

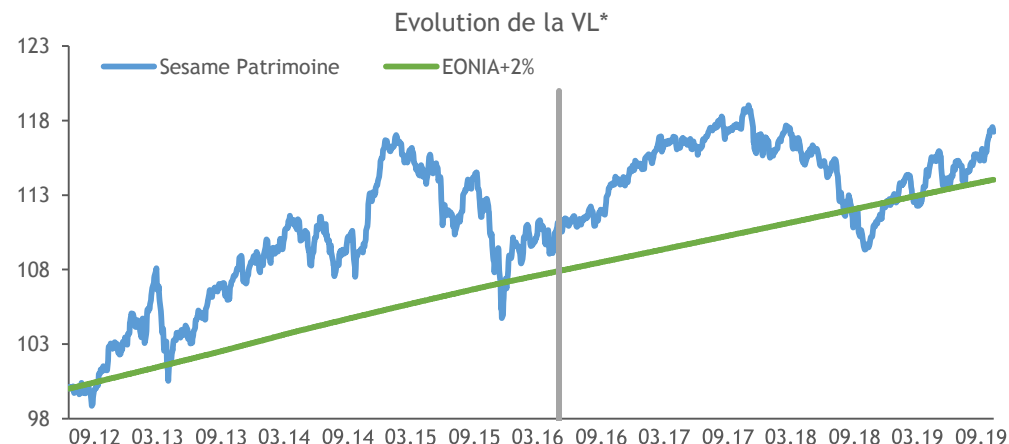
Com. de mouvement
Néant

PERFORMANCES (au 31.12.2019)

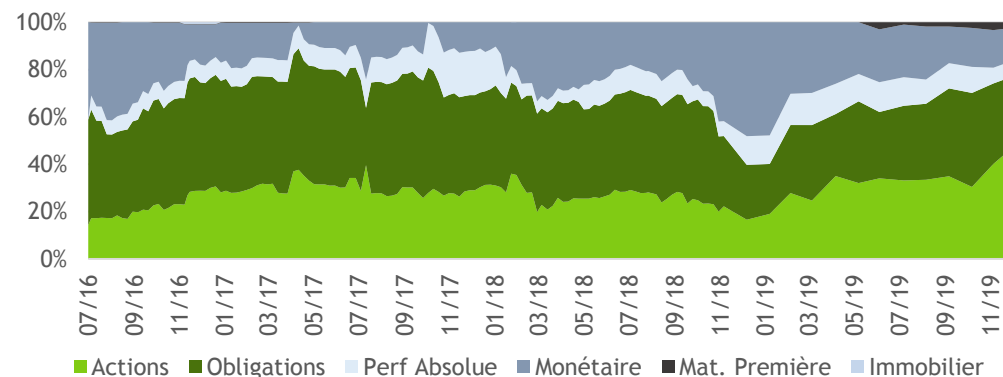
DÉC : 1.1% | 2019 : 6.9%

	DÉC	2019	25/07/2016*	1 an	Annua.	2018	2017	Vol.
Fonds	1.1%	6.9%	5.5%	6.9%	2.2%	-6.7%	3.4%	2.8%
EONIA+2%	0.1%	1.6%	5.7%	1.6%	1.8%	1.6%	1.6%	0.0%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Evolution de l'allocation



*Date de transfert de gestion : 25/07/16 . Les performances antérieures au 25/07/16 ont été réalisées par une société de gestion, selon un mode de gestion en référence à un indicateur de performance différents de ceux actuellement en vigueur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le FCP n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et présente un risque de perte en capital. Avant d'investir, consultez au préalable le DIC1 de l'OPCVM disponible sur notre site internet : www.sycomore-am.com.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre aura été à l'image de l'année, avec des marchés en hausse portés par la dynamique des indices américains. La politique sera restée au cœur des sujets avec un regain de tension en début de mois se dissipant ensuite. La victoire de Boris Johnson a également donné une force politique nécessaire pour pouvoir avancer dans l'optique du Brexit au Royaume-Uni. Dans cet environnement, notre poche actions est la principale contribution à la performance. Le fonds valeurs minières or de blackrock enregistre un fort rebond en décembre. Le fonds actions chinoises domestiques d'Allianz progresse également bien sur le mois. IVO Fixed income, fonds d'obligations corporates émergentes finit l'année sur une performance positive. Très peu de contributions négatives sur le mois, résultant de positions entrées en tactique au cours du mois de décembre. Le fonds termine l'année sur une performance de 6.9%.

CONTRIBUTEURS

Positifs	Poids	Contrib.	Négatifs	Poids	Contrib.
BlackR. Wrld. Gold	2.4%	0.21%	Lyxor ETF Japan TOPIX	1.1%	-0.05%
Allianz China A	3.0%	0.15%	Orange	0.4%	-0.02%
IVO Fixed Income	2.5%	0.09%	Lyxor MSCI EMU	0.3%	-0.01%

PRINCIPALES POSITIONS

	Poids	Perf Entrée Port.		Poids	Perf Entrée Port.
Groupama Cash Eq.	5.7%	-0.3%	AXA IM FIIS US SD HY	3.6%	3.8%
Syc. Sel. Credit	5.5%	8.3%	Allianz China A	3.4%	10.6%
Pictet Global Thematic Opp.	5.3%	18.1%	Objectif Capital Fi	3.3%	8.7%
Sycomore LSO	4.1%	11.6%	Pictet Water I	3.2%	5.6%
Edgewood L US Select Growtl	3.8%	3.6%	Axa World Funds	3.1%	23.7%

L'indicateur ci-contre reflète l'exposition, variable et discrétionnaire, du FCP aux classes d'actifs éligibles au portefeuille. La catégorie de risque associée au FCP n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du FCP.

Profil Rendement/Risque

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.



À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

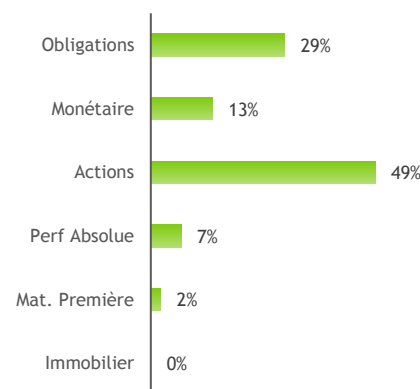
ACHATS

H2O Multibonds
SFS - Sycomore Next Gen
Lyxor ETF DJ IND.

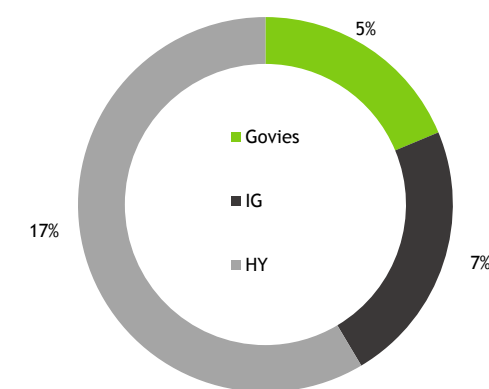
VENTES

LF Rendement Gl. 2025
Groupama Cash Equivalent
Templeton Gl. Bond

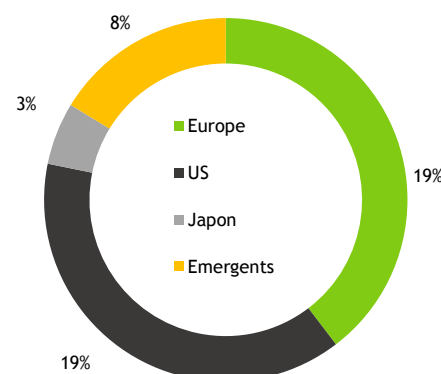
ALLOCATION D'ACTIFS



ALLOC. OBLIGATAIRE



ALLOC. ACTION



EXPOSITION DEVISE

