

Rapport de Gestion Mensuel - Janvier 2021

Objectif et Politique d'investissement

Depuis le 7 février 2018 Eminence Patrimoine est un fonds de fonds, sa gestion patrimoniale et son processus d'investissement reposent sur un mix "top down" macroéconomique et une sélection rigoureuse de fonds sous-jacents. Eminence Patrimoine est un fonds discrétionnaire qui peut détenir entre 40 et 100% d'obligations et entre 0 et 60% d'actions.

Statistiques

Valorisation	Volatilité-3ans	Performance-YTD
128,10 €	4,60	1,03%

Evolution de la performance

Time Period: 01/02/2016 to 31/01/2021



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Performances Mensuelles

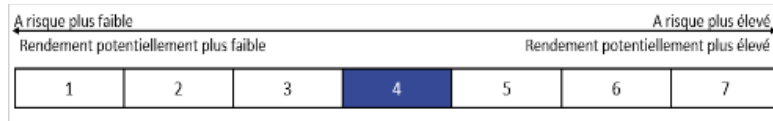
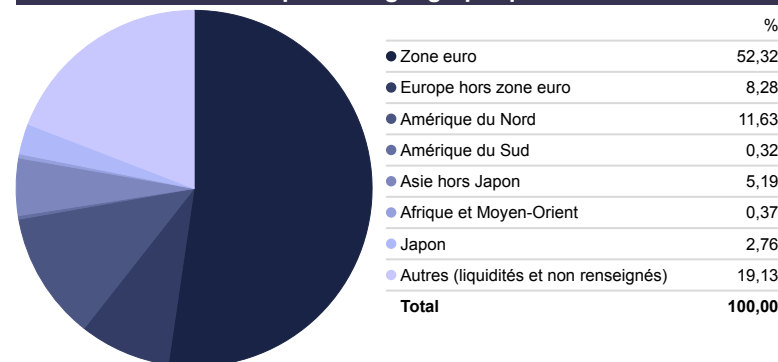
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2021	1,03%												1,03%
2020	1,36%	0,82%	-3,12%	0,53%	0,50%	-1,08%	-0,44%	1,16%	0,93%	2,14%	-0,59%	-0,39%	1,71%
2019	2,23%	0,08%	0,76%	1,69%	-0,83%	-0,83%	0,98%	-0,27%	0,28%	-0,50%	1,22%	-0,21%	4,64%
2018	1,25%	-2,61%	-0,84%	0,98%	-1,34%	-0,26%	0,89%	-1,30%	1,08%	-3,06%	-0,02%	-1,82%	-6,94%
2017	-0,70%	2,86%	1,09%	0,31%	-0,56%	-1,43%	-0,90%	-0,56%	2,43%	1,91%	-0,99%	-0,28%	3,11%
2016	-7,03%	-0,25%	1,97%	-0,17%	3,76%	-3,30%	3,62%	0,20%	-0,77%	-0,48%	4,14%	2,41%	3,58%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Répartition par classe d'actifs



Répartition géographique



Principales lignes OPCVM

Mouvements

Fonds	Poids %	ACHATS / RENFORCEMENTS :
iShares Edge MSCI USA Val Fac ETF \$ Acc	11,28	
Varenne Sélection P-EUR	11,21	
Amundi IS MSCI Europe Value Factor ETF-C	11,01	
MainFirst Global Equities Fund C	7,30	
Indosuez Funds America Opportunities G	7,20	
Comgest Monde I	7,15	VENTES / ALLEGEMENTS:
Lyxor Smart Cash ETF C EUR	5,84	
Aviva Oblig International A/I	4,79	
Allianz Euro High Yield I C/D	4,40	
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield F	4,40	

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
iShares Edge MSCI USA Val Fac ETF \$ Acc	11,15%	5,52%	0,63%	Varenne Sélection P-EUR	11,04%	-2,54%	-0,26%
GREAT.CHINA USD CL.P AC.C.3DEC	2,64%	8,47%	0,21%	Amundi IS MSCI Europe Value Factor ETF-C	10,85%	-1,25%	-0,11%
MainFirst Global Equities Fund C	7,23%	1,45%	0,13%	Indosuez Funds America Opportunities G	7,12%	-1,47%	-0,08%
Comgest Monde I	7,05%	1,70%	0,13%	H2O Multibonds IEUR C	0,73%	-1,66%	-0,01%
Matthews Asia Ex Japan Div I USD Acc	1,22%	5,10%	0,06%	Aviva Oblig International A/I	4,81%	-0,21%	-0,01%

Performance du sous-jacent pendant sa durée de détention. La performance mensuelle des sous-jacents est décalée d'un jour ouvré pour être en phase avec la méthode de valorisation du fonds.

Commentaire de gestion

Les trois premières semaines de 2021 avaient laissé présager un bon mois de janvier. La confirmation aux US des pleins pouvoirs pour les démocrates à la Présidence et au Congrès a rendu les investisseurs optimistes quant aux prochains plans de soutien. En quelques jours, les taux souverains US ont augmenté de façon marquée, de +30 points de base à 1,19% pour le taux à 10 ans. En lien, les anticipations d'inflation et les prix des matières premières ont sensiblement progressé. Différents membres de la Fed sont alors venus tempérer les craintes d'une prochaine sortie de sa politique monétaire ultra accommodante. La BCE a fait de même et les taux ont alors pu en partie refluer.

La publication d'indicateurs économiques solides aux US et en Asie a contribué à soutenir le mouvement « risk on » sur les marchés actions. Sur les marchés du crédit, les mouvements de taux ont refroidi les esprits tout comme les nouvelles incertitudes politiques italiennes.

La dernière semaine du mois a vu l'enchaînement d'éléments qui entraînent un reflux marqué des indices actions. D'abord le plan de relance de 1900Mds USD aux US pourrait finalement n'être validé qu'au bout de 6 à 8 semaines. Ensuite la People Bank of China a déclaré s'inquiéter que sa politique monétaire accommodante soit à l'origine d'une bulle sur les marchés actions. C'est la première banque centrale à se prononcer dans ce sens. Enfin en Europe, un imbroglio politique s'est ouvert sur les retards pris par la stratégie de vaccination avec en exergue les désaccords entre l'Union Européenne et le laboratoire AstraZeneca. La volatilité, engendrée par l'envolée exubérante des prix de quelques valeurs alimentée potentiellement par le regroupement de nombreux petits acheteurs face aux positions vendeuses de certains fonds spéculatifs, n'a rien arrangé.

Sur janvier, l'Eurostoxx 50 et le S&P 500 sont ainsi en baisse de respectivement -1,88% et -1,04%. Les indices technologiques, small&mid ou émergents affichent eux des performances positives. Le prix du pétrole (Brent) est en hausse de +7,88%. L'iBoxx € Souverain est en baisse mensuelle de -0,61% quand l'iBoxx € High Yield arrive malgré tout à progresser de +0,35%.

Forme juridique : OPCVM

Affectation des sommes

distribuables : Capitalisation

Code ISIN part AC : FR0011499599

Code ISIN part SC : FR0011563527

Indice de référence : Aucun

Devise de référence : EURO

Durée de placement conseillée : 5 ans et plus

Société de gestion : Turgot AM

Dépositaire : Caceis Bank France SA

Date de création : 30/09/2013

Valeur liquidative

d'origine : 100€

Frais de gestion : 1,20% TTC

Commission de

souscription :

Commission de rachat :

Commission de rachat :

Frais de gestion variable : 20% au-delà d'une performance supérieure à celle de l'Ester +200bp

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Cut off : 11h00 - Règlement J+1

Contact : Tél: 01.75.43.60.50
6, rue Paul Baudry 75008
Paris

Site Internet : www.turgot-am.fr

Eligible auprès de :

AEP
Turgot Life
Spirica
Crédit Agricole Lux
Intencial
Apicil
Ageas
Nortia
Oradea

Ce document non contractuel vous est fourni uniquement à titre informatif. Il ne correspond ni à une offre de produits ou de services, ni à du démarchage financier ou du conseil en investissement. Préalablement à toute souscription de parts d'un OPCVM, l'investisseur doit prendre connaissance des risques liés à son investissement dans le prospectus du fonds. La politique de Best Sélection des intermédiaires financiers, la politique de gestion et de prévention des conflits d'intérêts, ainsi que la politique des droits de vote sont disponibles sur simple demande auprès de la société Turgot AM et se trouvent sur le site internet de la société de gestion. Le présent rapport est destiné à une clientèle de professionnels.

TURGOT ASSET MANAGEMENT, SAS au capital de 515 000€, agréée le 09/12/2008 par l'AMF sous le numéro GP08000055

Source : MorningStar Direct & Turgot AM