

Rapport de Gestion Mensuel - Août 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
129,89 €	4,16	2,44%

Evolution de la performance

Time Period: 01/10/2013 to 31/08/2021



■ Eminence Patrimoine

■ Changement d'objectif et de politique d'investissement au 7 février 2018

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

Performances Mensuelles

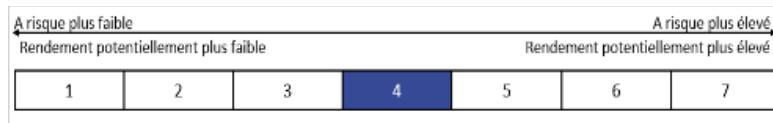
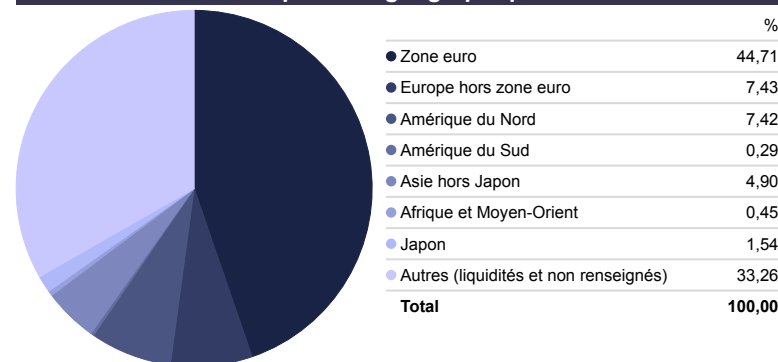
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2021	1,03%	1,12%	0,05%	0,05%	-0,11%	0,76%	-0,58%	0,10%					2,44%
2020	1,36%	0,82%	-3,12%	0,53%	0,50%	-1,08%	-0,44%	1,16%	0,93%	2,14%	-0,59%	-0,39%	1,71%
2019	2,23%	0,08%	0,76%	1,69%	-0,83%	-0,83%	0,98%	-0,27%	0,28%	-0,50%	1,22%	-0,21%	4,64%
2018	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 :
Varenne Global P-EUR	13,38	
iShares Edge MSCI USA Val Fac ETF \$ Acc	10,25	
Amundi IS MSCI Europe Value Factor ETF-C	9,85	
Indosuez Funds America Opportunities G	8,66	
MainFirst Global Equities Fund C	8,26	
Comgest Monde I	7,68	VENTES / ALLEGEMENTS:
Lyxor Smart Cash ETF C EUR	5,35	
Aviva Oblig International A/I	4,48	
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield F	4,42	
Allianz Euro High Yield I C/D	4,38	

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
MainFirst Global Equities Fund C	8,71%	3,84%	0,33%	GREAT.CHINA USD CL.P.AC.C.3DEC	2,24%	-4,61%	-0,10%
Varenne Global P-EUR	13,87%	2,10%	0,29%	Matthews Asia Ex Japan Div I USD Acc	1,30%	-1,58%	-0,02%
Indosuez Funds America Opportunities G	9,08%	2,77%	0,25%				
Comgest Monde I	7,97%	2,19%	0,17%				
iShares Edge MSCI USA Val Fac ETF \$ Acc	10,55%	1,40%	0,16%				

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

Le mois d'août a de nouveau été propice aux actifs risqués.

Dans la continuité du mois précédent, les bons résultats d'entreprises ont contrebalancé des chiffres économiques décevants. Ces derniers, partout à travers le monde, semblent indiquer un potentiel haut de cycle. Alors qu'en juillet Jérôme Powell avait rassuré par sa communication accommodante, mi-août, les Minutes de la Fed ont jeté un froid. La sortie de sa politique de soutien pourrait avoir lieu bien plus tôt qu'anticipé. Les indices actions ont alors effacé la quasi-totalité de leurs hausses jusqu'à une nouvelle communication rassurante de Jérôme Powell lors de la très attendue conférence annuelle de Jackson Hole.

Dans une période estivale marquée par de moindres volumes, l'Eurostoxx 50 et le SP500 affichent des hausses mensuelles de +2,63% et +2,35%. Après l'important rallye sur les obligations souveraines en juillet (les taux reculent de -25 pdb sur les 10 ans US et allemands), le mouvement s'inverse en août. Les spreads de crédit se resserrent mais ne suffisent pas toujours à compenser. Les indices obligataires européen et global (couvert en euro) Bloomberg Barclays Aggregate sont ainsi en baisse mensuelle de -0,41% et -0,26%.

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 :

0%

Commission de rachat :

0%

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

www.turgot-am.fr

Site Internet :

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