

Rapport de Gestion Mensuel - Août 2021

Objectif et Politique d'investissement

Adsens est un fonds de fonds diversifié. Sa gestion patrimoniale, et son processus d'investissement reposent sur un mix "top down" macroéconomique et une sélection rigoureuse de sous-jacents. Adsens est un fonds équilibré qui doit détenir entre 40 et 100% d'obligations et entre 0 et 60% d'actions.

Statistiques

Valorisation

117,36 €

Volatilité-3ans

8,05%

Performance-YTD

5,07%

Evolution de la performance

Time Period: 01/09/2016 to 31/08/2021

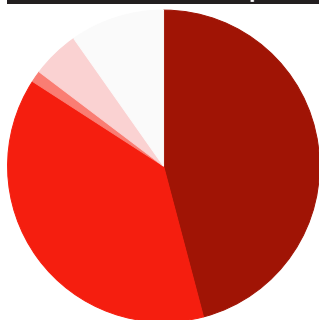


Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performances Mensuelles

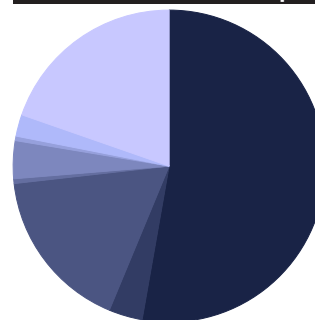
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2021	0,73%	0,23%	1,62%	0,51%	-0,01%	0,86%	0,53%	0,51%					5,07%
2020	0,27%	-1,03%	-8,04%	5,98%	1,68%	0,56%	1,15%	1,71%	-1,30%	-0,48%	3,76%	0,81%	4,54%
2019	3,06%	1,87%	0,61%	2,12%	-1,83%	1,69%	0,75%	-0,92%	0,56%	-0,61%	0,19%	-0,08%	7,55%
2018	1,04%	-1,37%	-2,35%	1,86%	0,40%	-1,06%	0,57%	-0,46%	-0,42%	-5,29%	0,02%	-2,58%	-9,42%
2017	0,11%	1,30%	0,27%	0,84%	0,48%	-0,36%	-0,30%	-0,62%	1,30%	1,27%	-0,51%	-0,09%	3,73%
2016	-2,88%	-0,61%	1,98%	0,50%	0,87%	-3,04%	2,58%	0,78%	-0,45%	-0,15%	-0,08%	1,87%	1,21%
2015	2,51%	2,74%	1,12%	-0,49%	0,47%	-3,29%	1,45%	-3,88%	-3,32%	5,29%	1,83%	-1,25%	2,79%
2014	0,08%	0,79%	0,06%	0,15%	0,97%	-0,13%	-0,12%	0,32%	-0,34%	-1,20%	1,76%	-0,06%	2,27%

Répartition par classe d'actifs



	%
● Actions	45,88
● Obligations	38,25
● Obligations convertibles	1,19
● Monétaires	4,92
Liquidités et autres	9,76
Total	100,00

Répartition géographique



	%
● Zone euro	52,77
● Europe hors zone euro	3,49
● Amérique du Nord	16,95
● Amérique du Sud	0,49
● Asie hors Japon	3,92
● Afrique et Moyen-Orient	0,46
● Japon	2,25
● Autres (liquidités et non renseignés)	19,67
Total	100,00

À risque plus faible À risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Principales lignes OPCVM

Fonds	Poids %
Turgot Oblig Plus	11,22%
Sanso Short Duration I	10,46%
Turgot Smidcaps France AC	8,76%
FCP Mon PEA I	6,53%
Etikea PEA	5,84%
Sanso Essentiel S	5,74%
Delubac Obligations I	5,19%
Lyxor Smart Cash ETF C EUR	4,89%
Turgot Absolute Return C	4,84%
Allianz Euro High Yield I C/D	4,23%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Altiflex-S
Lfp-Fcp MON Pea-I
Turgot Oblig Plus
America Opportunité-G

VENTES / ALLEGEMENTS :

Turgot Smidcaps France

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Sanso Essentiel S	5,94%	2,33%	0,13%	Ofi Fincl Inv Precious Metals I	2,91%	-4,99%	-0,14%
FCP Mon PEA I	6,62%	0,88%	0,08%	Matthews Asia Ex Japan Div I USD Acc	1,51%	-1,58%	-0,02%
Indosuez Funds America Opportunities G	3,49%	2,77%	0,08%	Turgot Absolute Return C	4,87%	-0,39%	-0,02%
Synchrony (LU) Swiss S&M Cps (CHF) I CHF	1,30%	4,23%	0,05%				
Turgot Smidcaps France AC	8,21%	0,56%	0,05%				

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 : FIVG
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN part AC : FR0011548858
Indice de référence : Aucun Indice

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 : 09/12/2013
Valeur liquidative d'origine : 100€

Frais de gestion : 1,75% TTC
Commission de souscription : 2% Max
Commission de rachat : 0%
Frais de gestion variable : 20% max. au-delà d'une performance supérieur à 5%
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 :

Ageas
Axa Thema
Axeltis
Cardif / retraite
La Mondiale
Turgot Life
SwissLife / retraite

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