

Objectif et Politique d'investissement

Eminence 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 est un fonds discrétionnaire qui peut détenir entre 0 et 100% d'obligations et entre 0 et 100% d'actions.

Commentaire de gestion

Le marché reprend progressivement en ce début d'année la voie d'un scénario de reflation avec la validation de la réforme fiscale Trump. De nombreuses entreprises se sont prononcées sur les hausses de bénéfices liées à la réforme, ainsi que sur les augmentations de salaires qui devraient accélérer. Ce mouvement a provoqué la forte hausse des actions américaines (+5,62% pour le S&P 500 et +8,65% sur le Nasdaq) et enclenché les hausses d'anticipations d'inflation aux Etats-Unis en conséquence de quoi, sur le marché obligataire, le 10 ans américain est passé de 2,40% à 2,70%, entraînant également les 10 ans Allemand (de 0,52% à 0,69%) et français (de 0,77% à 0,96%). Les rumeurs venant de Chine sur une pause dans l'achat de dette américaine ont accéléré ce mouvement. Les pays périphériques profitent en revanche du sentiment d'amélioration économique européen et les écarts avec le bund continuent de se resserrer.

En Zone Euro, le mouvement profite également aux actions malgré l'accélération de l'euro contre dollar (de 1,19 à 1,24). Ce mouvement de hausse est lié à l'anticipation de déficits de plus en plus significatifs côté américain. En Allemagne, l'avancée des négociations entre CDU et SPD est aussi un facteur de renforcement de l'Euro. L'Eurostoxx termine le mois en hausse de +3,09%, tiré principalement par deux secteurs value : les banques (+7,94%) et l'automobile (+8%). Les secteurs sensibles à la remontée des taux (services aux collectivités, télécoms, alimentaire) sont à la peine et naviguent en territoire négatif.

Evolution de la performance

Time Period: 04/06/2014 to 31/01/2018



—Eminence AC

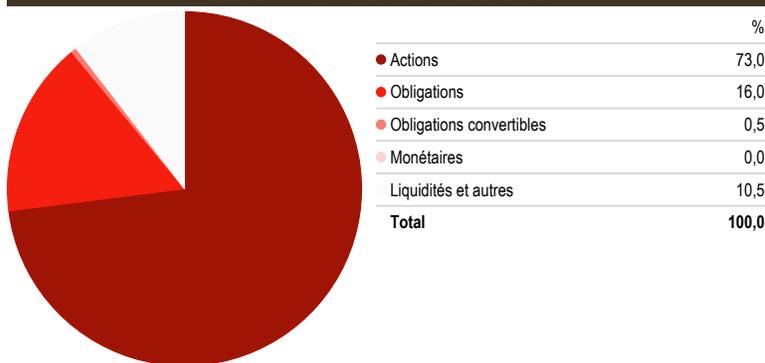
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Statistiques

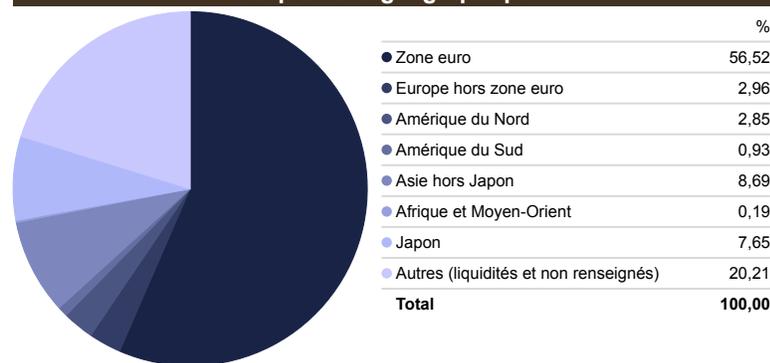
	Valorisation	Volatilité	Encours
Eminence AC	117,71 €	3,70	18 037 782 €
			Performances
Performance mensuelle			1,75%
Performance trimestrielle			0,85%
Performance en 2018			1,75%
Performance depuis création			17,71%

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

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



Répartition géographique



Principales lignes OPCVM

Fonds	Société	Poids %
Sextant Grand Large A	Amiral Gestion	9,84%
H2O Multibonds I	H2O AM LLP	7,80%
Varenne Sélection A-EUR	Varenne Capital Partners	6,29%
JOHCM European Select Val A EUR	J O Hambro Capital Management Limited	6,23%
M&G Japan Smaller Companies Euro A Acc	M&G Group	6,14%
Sextant PEA A	Amiral Gestion	6,05%
Tiepolo Rendement C	La Financière Tiepolo	5,28%
Indépendance et Expansion Small Cap A(C)	Stanwahr S.à.r.l.	5,23%
H2O Multistrategies I	H2O AM LLP	4,94%
Comgest Growth Europe Opps EUR Acc	Comgest Asset Management Intl Ltd	4,28%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Comgest Growth Europe Opps EUR Acc
 DPAM INVEST B Real Estate Eurp Div B Cap
 Erasmus Small Cap Euro R
 JOHCM European Select Val A EUR
 Mandarine Global Microcap R EUR
 Sextant Grand Large A
 Sycomore Fund Happy @ Work R
 Tiepolo Rendement C

VENTES / ALLEGEMENTS :

Découvertes D A/I
 EdRF Big Data R EUR
 Fidelity China Consumer A-Acc-EUR
 Keren Patrimoine N
 Neuberger Berman EM DbtHrdCcy EUR A Acc
 Robeco BP US Premium Equities D €
 Sycomore Partners I
 Taux Réels Européens A
 Turgot Oblig Plus
 Turgot Smidcaps France AC
 Varenne Sélection A-EUR

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Indépendance et Expansion Small Cap A(C)	5,25	4,92%	0,26%
Sextant PEA A	6,07	3,69%	0,22%
M&G Japan Smaller Companies Euro A Acc	6,16	2,83%	0,17%
Comgest Growth Europe Opps EUR Acc	4,29	3,86%	0,17%
Dorval Manageurs Small Cap Euro R	3,72	3,67%	0,14%

Plus faibles contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
H2O Multibonds I	7,83	-0,66%	-0,05%
Nomura Fds India Equity A EUR	2,01	-1,26%	-0,03%
DPAM INVEST B Real Estate Eurp Div B Cap	1,96	-1,17%	-0,02%
H2O Multistrategies I	4,96	-0,09%	0,00%
Turgot Oblig Plus	4,45	-0,03%	0,00%

Hors dérivés

Performances Mensuelles

	Jan	Feb	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2018	1,75%												
2017	-0,54%	2,08%	1,71%	0,87%	1,04%	0,27%	-0,43%	-0,89%	1,87%	1,34%	-0,33%	-0,56%	6,57%
2016	-4,58%	-0,76%	1,72%	0,90%	0,66%	-2,76%	1,88%	-0,02%	-0,07%	0,74%	0,22%	3,47%	1,16%
2015	5,12%	3,28%	1,54%	-0,96%	1,00%	-4,31%	3,35%	-3,00%	-3,14%	6,03%	2,17%	-2,69%	8,02%
2014							0,19%	0,90%	-0,30%	-3,47%	1,87%	0,05%	

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

Forme juridique : FIVG
Affectation des sommes distribuables : Capitalisation
Code ISIN part AC : FR0011891498
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 : 03/06/2014
Valeur liquidative d'origine : 100€
Echelle de risque : 4 sur 7

Frais de gestion : 1,60% TTC
Commission de souscription : 4% Max
Commission de rachat : 0%
Frais de gestion variable : 20% au-delà d'une performance annuelle de 6%
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Cut off : 11h00 - Règlement J+1
Contact : Tél: 01.75.43.60.50
 17, rue Jacques Bingen
 75017 Paris
Site Internet : www.turgot-am.fr

Eligible auprès de :

AEP
 Orelis
 Cardif
 Spirica
 Cholet Dupont
 La Mondiale
 Nortia

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 500 000€, agréée le 09/12/2008 par l'AMF sous le numéro GP08000055

Source : MorningStar Direct & Turgot AM