

Objectif et Politique d'investissement

Eminence Convictions Flexible est un fonds de fonds, sa gestion dynamique et son processus d'investissement reposent sur un mix "top down" macroéconomique et une sélection rigoureuse de fonds sous-jacents. Eminence Convictions Flexible est un fonds discrétionnaire qui peut détenir entre 0 et 100% d'obligations et entre 0 et 100% d'actions.

Statistiques

Valorisation

111,02 €

Volatilité-3ans

8,13

Performance-YTD

8,78%

Evolution de la performance

Time Period: 01/08/2014 to 31/07/2019



— Eminence Convictions Flexible AC

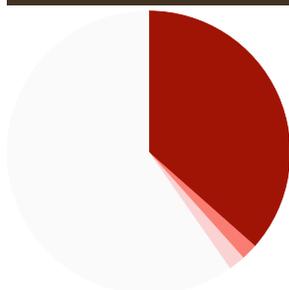
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performances Mensuelles

| | Jan | Fev | Mar | Avr | Mai | Juin | Juil | Août | Sep | Oct | Nov | Dec | Année |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2019 | 4,35% | 1,27% | 0,82% | 3,15% | -2,68% | -1,70% | 3,48% | | | | | | 8,78% |
| 2018 | 1,75% | -1,54% | -1,06% | 3,02% | -1,24% | -0,03% | 0,76% | -2,05% | 1,69% | -7,93% | -0,41% | -4,92% | -11,78% |
| 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% | |

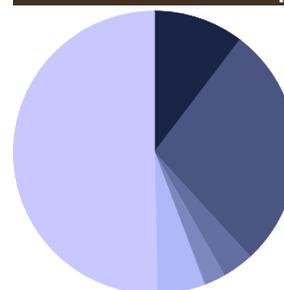
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



| | % |
|----------------------------|--------------|
| ● Actions | 36,5 |
| ● Obligations | 0,0 |
| ● Obligations convertibles | 1,9 |
| ● Monétaires | 1,9 |
| ● Liquidités et autres | 59,7 |
| Total | 100,0 |

Répartition géographique



| | % |
|---|---------------|
| ● Zone euro | 10,31 |
| ● Europe hors zone euro | 0,09 |
| ● Amérique du Nord | 27,78 |
| ● Amérique du Sud | 3,57 |
| ● Asie hors Japon | 2,42 |
| ● Afrique et Moyen-Orient | 0,11 |
| ● Japon | 5,41 |
| ● Autres (liquidités et non renseignés) | 50,31 |
| 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 % |
|--|---------|
| H2O Multibonds IEUR C | 11,07% |
| Varenne Sélection P-EUR | 10,68% |
| Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc | 9,27% |
| Robeco BP US Premium Equities I € | 6,25% |
| H2O Allegro EUR-I C | 5,84% |
| MainFirst Global Equities Fund C | 5,79% |
| Sextant Grand Large N | 4,98% |
| Tiepolo Rendement I | 4,84% |
| UBS ETF Fact MSCI USA PrmVal USD A dis | 4,73% |
| Artemis Funds (Lux) US Smlr Coms B EUR | 4,69% |

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

UBS ETF Factor USA Prime Value
Pictet Digital - P
iShares Healthcare Innovation ETF
Varenne Sélection - P
R-Co Valor - P

VENTES / ALLEGEMENTS :

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

Principales contributions du mois

| Fonds | Poids | Performance % | Contribution % | Fonds | Poids | Performance % | Contribution % |
|--|-------|---------------|----------------|------------------|-------|---------------|----------------|
| H2O Multibonds IEUR C | 11.10 | 12.02% | 1.27% | R-co Valor P EUR | 2.95 | -0.66% | -0.02% |
| H2O Allegro I C | 5.85 | 12.15% | 0.67% | | | | |
| Robeco BP US Premium Equities I € | 6.27 | 5.29% | 0.33% | | | | |
| Varenne Sélection P-EUR | 10.72 | 2.86% | 0.29% | | | | |
| Artemis Funds (Lux) US Smlr Coms B EUR | 4.70 | 6.13% | 0.28% | | | | |

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

Juillet aura confirmé les volontés accommodantes des banquiers centraux à travers le monde. La FED est bien passée à l'acte et a baissé ses taux de 25 points de base pour la première fois depuis plus de dix ans. Ce sont les tensions commerciales entre la Chine et les US, et les incertitudes qu'elles génèrent sur la croissance, qui ont justifié ce mouvement. En Australie, la RBA a baissé son taux directeur pour la deuxième fois en deux mois pour les mêmes raisons. Le conseil des gouverneurs de la BCE a exprimé le besoin d'une politique monétaire « hautement accommodante » pour une période prolongée et indiqué réfléchir à un « package » de nouvelles décisions. Enfin, les officiels de la BoE ont laissé entendre qu'une sortie de l'Union Européenne sans accord, de plus en plus probable depuis l'arrivée au pouvoir de Boris Johnson, se traduirait vraisemblablement par une baisse des taux directeurs.

Au niveau des données économiques, de nouveaux signes de décélération sont apparus plus marqués en zone euro et dans les pays émergents. Les statistiques US ont une fois de plus été plus résilientes, faisant douter certains observateurs de la pertinence de l'action de la Fed. A quelle hauteur les pressions soutenues et répétées de Donald Trump, déjà en campagne présidentielle, ont-elles influé sa décision ?

Sur le mois le S&P 500 a progressé de +1,40% pour atteindre, une fois de plus, un nouveau plus haut record. L'Eurostoxx 50 stagne lui à -0,09% pénalisé encore par les risques intrinsèques de la zone. Le MSCI Emergent affiche lui une baisse de -1,22%. Le taux souverain à 10 ans US est stable sur la période à 2,01%, tandis que le 10 allemand continue de reculer de -11pdb à -0,44%, nouveau plus bas historique. Les spreads périphériques reculent de façon marquée ce qui n'est pas le cas, pour une fois, des spreads de crédit qui sont stables sur la période. L'iBoxx € Souverain augmente de +1,66%, plus que l'iBoxx € Liquid High qui progresse de +0,71%.

| | |
|---|-----------------------|
| 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€ |

| | |
|-------------------------------------|---|
| 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 - Réglement 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
Orelis
Cardif
Spirica
Cholet Dupont
La Mondiale
Nortia
Intencial
Ageas

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