

## 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

109,44 €

Volatilité-3ans

9,61

Performance-YTD

-4,24%

### Evolution de la performance

Time Period: 01/06/2015 to 31/05/2020



— Eminence Convictions Flexible AC

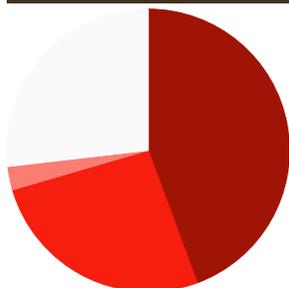
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### Performances Mensuelles

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2020	1,49%	-2,00%	-8,47%	2,23%	2,90%								-4,24%
2019	4,35%	1,27%	0,82%	3,15%	-2,68%	-1,70%	3,48%	-0,67%	1,23%	-0,34%	1,69%	1,02%	11,98%
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%	

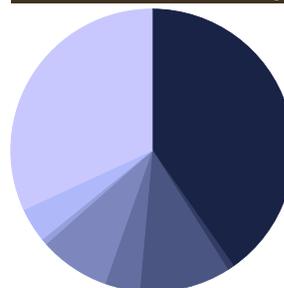
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	44,4
● Obligations	26,1
● Obligations convertibles	2,7
● Monétaires	0,0
● Liquidités et autres	26,8
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Répartition géographique



	%
● Zone euro	40,24
● Europe hors zone euro	0,78
● Amérique du Nord	10,40
● Amérique du Sud	3,99
● Asie hors Japon	8,08
● Afrique et Moyen-Orient	0,68
● Japon	3,94
● Autres (liquidités et non renseignés)	31,89
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

A risque plus faible A risque plus élevé  
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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

## Principales lignes OPCVM

Fonds	Poids %
Varenne Sélection P-EUR	10,10%
H2O Multibonds IEUR C	8,84%
H2O Allegro EUR-I C	6,42%
Fidelity FAST Europe Y-ACC-EUR	5,58%
UBS (Lux) EF Greater China (USD) P	5,54%
Pictet-Digital P EUR	5,49%
Variopartner MIV Global Medtech I2 EUR	5,13%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	5,02%
Memnon European I EUR Acc	4,93%
Man AHL TargetRisk I H EUR	4,91%

## Mouvements

### ACHATS / RENFORCEMENTS :

Trowe Price-us Eqty-lacc  
M&G Lux Global List Inf-Eca  
Comgest Growth Euro Op-Euria  
Pictet Tr-Mandarin-I Eur  
Lyxor Euro Stoxx Banks Dr

### VENTES / ALLEGEMENTS :

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

## Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
H2O Multibonds IEUR C	8.85%	16.47%	1.35%	Pictet TR - Mandarin I EUR	3.82%	-1.63%	-0.06%
H2O Allegro I C	6.43%	20.77%	1.24%				
Varenne Sélection P-EUR	10.11%	4.14%	0.43%				
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	5.02%	8.61%	0.39%				
Echiquier World next Leader	3.59%	12.51%	0.39%				

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

Alors que les actifs risqués ont évolué la plus grande partie du mois de mai en territoire négatif, ils ont finalement clôturé en hausse assez marquée. En fin de période, de nombreux pays ont augmenté de façons conséquentes leurs plans de relances budgétaires déjà pourtant bien massifs. La volonté affichée par Merkel et Macron d'un plan de relance européen conjoint a ravi les investisseurs.

Les statistiques publiées ont été catastrophiques mais nombreux sont ceux qui pensent que le pire est passé. La réouverture des économies européennes est en cours et l'épidémie semble ici pour l'instant bien sous contrôle. Les craintes de tensions géopolitiques entre la Chine et les US ne se sont pas accentuées. Donald Trump, affaibli dans les sondages face à Joe Biden, doit se concentrer, pour le moment, sur les émeutes déclenchées à la suite du décès de Georges Floyd.

L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 finissent en hausse sur le mois respectivement de +4,74% et +4,69%, et en retrait de -17,64% et -5,21% depuis le début de l'année. Les taux souverains US sont stables tandis que les taux allemands remontent aux profits de détentes des taux périphériques. L'iBoxx € Souverain est en hausse de +0,25% sur mai et de +1,02% sur 2020, quand l'iBoxx € High Yield progresse de +2,87% sur le mois et recule de -7,12% sur l'année.

**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 - 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  
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 515 000€, agréée le 09/12/2008 par l'AMF sous le numéro GP08000055

Source : MorningStar Direct & Turgot AM