

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

108,49 €

Volatilité-3ans

9,62

Performance-YTD

-5,07%

Evolution de la performance

Time Period: 01/07/2015 to 30/06/2020



— Eminence Convictions Flexible AC

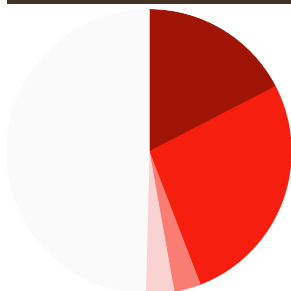
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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%	-0,87%							-5,07%
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%	

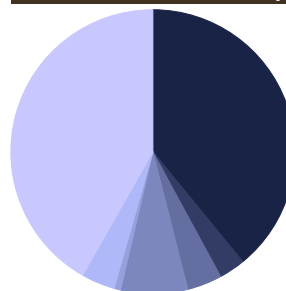
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	17,4
● Obligations	26,7
● Obligations convertibles	3,0
● Monétaires	3,2
● Liquidités et autres	49,6
Total	100,0

Répartition géographique



	%
● Zone euro	39,08
● Europe hors zone euro	3,00
● Amérique du Nord	0,00
● Amérique du Sud	3,96
● Asie hors Japon	7,62
● Afrique et Moyen-Orient	0,74
● Japon	3,83
● Autres (liquidités et non renseignés)	41,77
Total	100,00

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	9,08%
H2O Multibonds IEUR C	8,77%
H2O Allegro EUR-I C	6,39%
Fidelity FAST Europe Y-ACC-EUR	5,99%
UBS (Lux) EF Greater China (USD) P	5,18%
Jupiter European Growth I EUR Acc	4,47%
Pictet-Digital P EUR	4,45%
Man AHL TargetRisk I H EUR	4,41%
Echiquier World Next Leaders G	4,32%
Pictet TR - Mandarin I EUR	4,25%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Msci World Momentum
M&G Lux Global List Inf-Eca
T Rowe Price-us Eqty-Iacc
Nordea 1 sic-gcl & env-bp-Eur
Lyxor New Energy

VENTES / ALLEGEMENTS :

Comgest Growth Euro Opp-Eura
Memnon Fund-European-I Eur
Comgest Growth Euro Opp-Eura
Varenne Selection-P Eur
Man - Ahl Target Risk-I eur

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
GREAT CHINA USD CL.P AC.C.3DEC	5.17%	10.47%	0.60%	Varenne Sélection P-EUR	8.85%	-3.22%	-0.33%
Pictet-Digital P EUR	4.49%	6.08%	0.33%	H2O Multibonds IEUR C	8.70%	-3.03%	-0.28%
Echiquier World next Leader	4.26%	7.82%	0.28%	Variopartner MIV Global Medtech I2 EUR	4.13%	-4.99%	-0.20%
H2O Allegro I C	6.47%	1.77%	0.13%	M&G (Lux) Global Listed Infrac C EUR Acc	2.91%	-0.88%	-0.02%
Lazard Convertible Global PC EUR	3.65%	3.12%	0.10%				

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 de juin a vu la poursuite du rebond entamé fin mars suite à l'éclatement de la crise du Covid-19. Tout comme le mois précédent, ce ne sont pas tant les fondamentaux que les flux – résultant en très grande partie de l'interventionnisme inédit des Banques centrales des pays développés – qui expliquent l'ampleur de la dynamique. Encore convient-il de souligner, en ce qui concerne les actions, la concentration du mouvement haussier sur quelques secteurs, au premier rang desquels la technologie. A la fin du mois, l'indice américain NASDAQ est ainsi parvenu à franchir son précédent point haut, enregistré fin février 2020, tiré par les valeurs dites GAFA. Ce qui n'est pas sans poser quelques interrogations sur leur juste valorisation. Le marché a exclusivement réagi aux (très relatives) bonnes nouvelles : initiation de discussions intra-européennes sur le plan de relance franco-allemand, espoirs de traitement ou de vaccin contre le Covid-19, rebond mécanique de la consommation post-confinements...

L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 finissent en hausse sur le mois respectivement de +6,4% et +1,94%, et en retrait de -12,37% et -3,37% depuis le début de l'année. L'iBoox € Souverain est en hausse de +1,01% en juin et de +2,04% sur 2020, quand l'iBoox € High Yield progresse de +1,85% sur le mois et recule de -5,4% 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