

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

9,63

Performance-YTD

-4,24%

Evolution de la performance

Time Period: 01/08/2015 to 31/07/2020



— Eminence Convictions Flexible AC

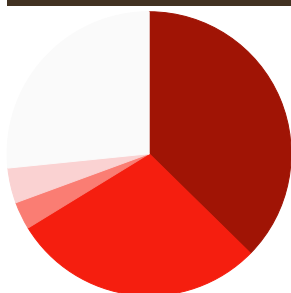
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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%	0,88%						-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%	

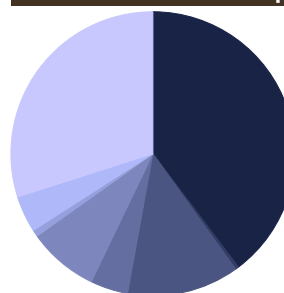
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	37,4
● Obligations	28,9
● Obligations convertibles	3,2
● Monétaires	4,0
● Liquidités et autres	26,6
Total	100,0

Répartition géographique



	%
● Zone euro	39,70
● Europe hors zone euro	0,39
● Amérique du Nord	12,77
● Amérique du Sud	4,28
● Asie hors Japon	8,02
● Afrique et Moyen-Orient	0,77
● Japon	4,15
● Autres (liquidités et non renseignés)	29,92
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	9,03%
H2O Multibonds IEUR C	9,01%
H2O Allegro EUR-I C	7,16%
UBS (Lux) EF Greater China (USD) P	4,66%
Pictet-Digital P EUR	4,52%
Man AHL TargetRisk I H EUR	4,50%
Echiquier World Next Leaders G	4,49%
Variopartner MIV Global Medtech I2 EUR	4,46%
Jupiter European Growth I EUR Acc	4,45%
Pictet TR - Mandarin I EUR	4,26%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

BL-Global Flexible Eur-B
Msif Global Opportunity-lusd
Comgest Growth Japan Yen Acc

VENTES / ALLEGEMENTS :

Ubs L E-Grt China Usd-P
M&G Lux Global List Inf-Eca
Dpam Inv Real Est Eur DV-F
Lyxor Eurstx600 Banks
Fidelity Act St Europ-Y Acc

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
H2O Allegro I C	7.01%	11.10%	0.71%	Fidelity Active Strategy - FAST - Europe Fund Y-	3.82%	-1.08%	-0.06%
GREAT.CHINA USD CLP AC.C.3DEC	4.68%	12.75%	0.66%	Varenne Sélection P-EUR	8.93%	-0.49%	-0.04%
T. Rowe Price US Eq I USD	4.04%	8.61%	0.34%	BL-Global Flexible EUR B	2.45%	-0.75%	-0.02%
Variopartner MIV Global Medtech I2 EUR	4.41%	6.40%	0.27%				
Lyxor New Energy UCITS ETF - Dist	3.89%	6.77%	0.25%				

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

Les données économiques ont dans l'ensemble montré que les reculs d'activité étaient certes d'une violence exceptionnelle mais moins qu'initialement annoncé. De plus, les indicateurs post confinement ont de leur côté montré que les rebonds étaient plus marqués qu'anticipés.

En Europe, le plan de relance commun de 750Mds d'euros a abouti et va donner naissance, enfin, à une dette commune pour la zone euro. Historique. Dans ce contexte, les marchés actions européens et américains ont progressé de presque +6%. Malheureusement, la dégradation de toutes les données sanitaires à travers l'ensemble de l'Europe la dernière semaine de juillet fut un dur retour à un avenir encore incertain sans réelle avancée thérapeutique.

L'Eurostoxx 50 finit en retrait de -1,61% sur le mois et de -13,78% depuis le début de l'année. Le S&P 500 est lui en hausse mensuelle de +5,60% et repasse ainsi, à +2,04%, en territoire positif sur 2020.

Les taux souverains 10 ans US et allemands baissent sur la période à respectivement +0,53% et -0,52%. L'iBoxx € Souverain est en hausse de +1,03% sur juillet et de +3,10% sur 2020, quand l'iBoxx € High Yield progresse de +1,51% sur le mois et recule de -3,97% 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