

## 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

110,78 €

Volatilité-3ans

9,57

Performance-YTD

-3,07%

### Evolution de la performance

Time Period: 01/10/2015 to 30/09/2020



— Eminence Convictions Flexible AC

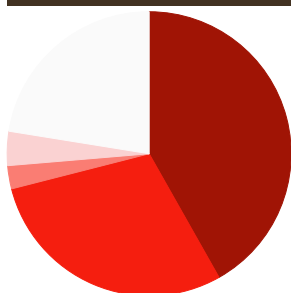
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### 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%	0,95%	0,27%				-3,07%
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%	

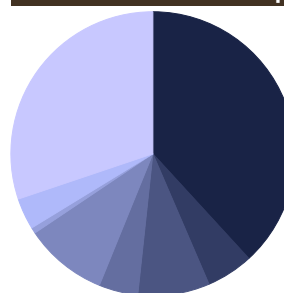
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	41,8
● Obligations	29,2
● Obligations convertibles	2,6
● Monétaires	3,9
● Liquidités et autres	22,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Répartition géographique



	%
● Zone euro	38,19
● Europe hors zone euro	5,34
● Amérique du Nord	8,17
● Amérique du Sud	4,45
● Asie hors Japon	9,44
● Afrique et Moyen-Orient	0,67
● Japon	3,57
● Autres (liquidités et non renseignés)	30,17
<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 %
H2O Multibonds IEUR C	9,45%
Varenne Sélection P-EUR	9,36%
H2O Allegro EUR-I C	7,21%
Pictet TR - Mandarin I EUR	6,07%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	4,34%
T. Rowe Price US Eq I USD	4,21%
Jupiter European Growth I EUR Acc	4,04%
UBS (Lux) EF Greater China (USD) P	4,04%
Fidelity FAST Europe Y-ACC-EUR	3,99%
Variopartner MIV Global Medtech I2 EUR	3,94%

## Mouvements

### ACHATS / RENFORCEMENTS :

Pictet TR-Mandarin-I Eur

### VENTES / ALLEGEMENTS :

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

## Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Comgest Growth Japan	2.15%	6.93%	0.14%	GREAT.CHINA USD CL.P AC.C.3DEC	4.04%	-4.94%	-0.20%
Pictet TR - Mandarin I EUR	6.07%	1.48%	0.09%	Acatis Gané Value Event Fonds B	3.23%	-4.82%	-0.16%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	4.34%	1.50%	0.08%	Pictet-Digital P EUR	2.98%	-3.93%	-0.14%
Lyxor New Energy UCITS ETF - Dist	3.60%	1.81%	0.08%	T. Rowe Price US Eq I USD	4.21%	-3.54%	-0.14%
Raymond James Micro	2.79%	2.30%	0.06%	H2O Allegro I C	7.21%	-2.01%	-0.12%

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

Après la hausse marquée du Nasdaq en août (+9,70%) qui avait entraîné avec lui l'ensemble des marchés, l'indice a corrigé en septembre de -5,11% (encore +25,33% en 2020). Cette correction a débuté lorsque les investisseurs ont appris que la hausse des valeurs technologiques avait été auto-alimentée par les très surprenantes énormes positions acheteuses du fonds japonais Softbank. Les indices européens ont mieux résisté à cette correction. Mais lorsque la dernière semaine du mois Boris Johnson a déclaré envisager de nouveau un confinement général pour son pays, les actifs risqués européens ont fortement baissé (-5,96% pour l'Eurostoxx 50).

Le rebond de l'activité post confinement semble toujours s'essouffler en zone euro alors que les chiffres US restent solides. En Chine, les conséquences du Covid-19 semblent déjà en partie effacées.

Finalement sur le mois, l'Eurostoxx 50 recule de -2,33% et de -13,11% sur 2020 quand le S&P 500 corrige de -3,84% mais est encore en hausse de +5,13% sur l'année. Dans ce contexte les taux souverains allemands reculent fortement sur la période de -13 points de base à -0,52% quand les taux US reculent modérément de -2pdb à +0,68% pour le 10 ans. Les spreads périphériques profitent de votes en Italie qui valident un peu plus le retrait de la Ligue de Salvini quand les spreads de crédit s'écartent fortement (+24pdb pour le Cross Over) dans ce contexte d'aversion au risque. L'iBoxx € Souverain est ainsi en hausse de +1,40% sur septembre et de +3,75% sur 2020 quand l'iBoxx € High Yield recule de -0,64% sur le mois et de -3,23% sur l'année.

<b>Forme juridique :</b>	FIVG
<b>Affectation des sommes distribuables :</b>	Capitalisation
<b>Code ISIN part AC :</b>	FR0011891498
<b>Indice de référence :</b>	Aucun Indice
<b>Devise de référence :</b>	EURO
<b>Durée de placement conseillée :</b>	5 ans et plus
<b>Société de gestion :</b>	Turgot AM
<b>Dépositaire :</b>	Caceis Bank France SA
<b>Date de création :</b>	03/06/2014
<b>Valeur liquidative d'origine :</b>	100€

<b>Frais de gestion :</b>	1,60% TTC
<b>Commission de souscription :</b>	4% Max
<b>Commission de rachat :</b>	0%
<b>Frais de gestion variable :</b>	20% au-delà d'une performance annuelle de 6%
<b>Fréquence de valorisation :</b>	Quotidienne
<b>Cut off :</b>	11h00 - Règlement J+1
<b>Contact :</b>	Tél: 01.75.43.60.50 6, rue Paul Baudry 75008 Paris
<b>Site Internet :</b>	www.turgot-am.fr

### Eligible auprès de :

AEP  
Orelis  
Cardif  
Spirica  
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