

## 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

117,72 €

Volatilité-3ans

9,69

Performance-YTD

1,05%

### Evolution de la performance

Time Period: 01/03/2016 to 28/02/2021



— 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
2021	1,40%	-0,35%											1,05%
2020	1,49%	-2,00%	-8,47%	2,23%	2,90%	-0,87%	0,88%	0,95%	0,27%	3,08%	0,49%	1,53%	1,93%
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%

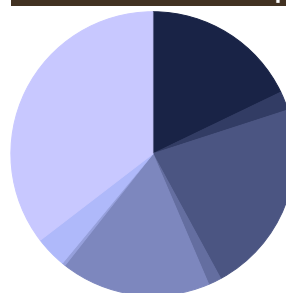
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	46,2
● Obligations	28,5
● Obligations convertibles	2,9
● Monétaires	0,0
● Liquidités et autres	22,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Répartition géographique



	%
● Zone euro	17,86
● Europe hors zone euro	2,15
● Amérique du Nord	22,07
● Amérique du Sud	1,49
● Asie hors Japon	17,05
● Afrique et Moyen-Orient	0,38
● Japon	3,58
● Autres (liquidités et non renseignés)	35,42
<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	10,84%
Pictet TR - Mandarin I EUR	6,57%
Robeco Global Consumer Trends Eqs I €	4,99%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	4,80%
CS (Lux) Digital Health Equity IA EUR	4,23%
MS INVF US Growth AH EUR	4,16%
BGF Continental Eurp Flex D2	4,05%
Matthews China Small Coms Fd I USD Acc	3,87%
Lumyna York Asian Evn Drv EUR B Acc	3,72%
MS INVF Global Opportunity I	3,69%

## Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

VENTES / ALLEGEMENTS :

Lyxor New Energy  
iShares Global Clean Energy  
Cs Lux Dig Health Eqy-Ia EUR

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

## Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Varenne Sélection P-EUR	10,92%	7,36%	0,75%
MS INVF US Growth AH EUR	4,05%	2,95%	0,15%
Lumyna York Asian Evn Drv EUR B Acc	3,75%	3,92%	0,14%
Lazard Convertible Global PC EUR	3,49%	3,25%	0,11%
CM-AM PME-ETI Actions RC	2,09%	5,42%	0,11%

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
CS (Lux) Digital Health Equity IA EUR	3,43%	-4,33%	-0,17%
Comgest Growth Japan	2,35%	-3,74%	-0,08%
Echiquier World next Leader	1,74%	-4,41%	-0,06%
Pictet TR - Mandarin I EUR	6,62%	-0,90%	-0,05%
Cogefi Flex Dynamic P	2,51%	-1,79%	-0,04%

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

Février a beaucoup ressemblé à janvier. La publication d'indicateurs économiques solides aux US a rassuré et les ralentissements en Asie ou en Europe en lien avec les mesures sanitaires ont peu perturbé. Le plan de relance de 1900Mds USD devrait rapidement aboutir et la promesse du candidat élu Biden de 100 millions d'américains vaccinés en 100 jours devrait être dépassée. Mi-février, les marchés actions étaient déjà en hausse de 5 à 8%.

Comme le mois précédent, en quelques jours les taux souverains US ont de nouveau augmenté de façon très marquée, de plus de 40 points de base, jusqu'à 1,61% pour le taux à 10 ans avant son reflux. De nouveau, différents banquiers centraux n'ont cessé d'intervenir pour calmer ces hausses qui pourraient enrayer les financements à bons comptes nécessaires à la reprise économique encore incertaine. Pour l'ensemble des banques centrales, le rebond de l'inflation qui arrive ne sera que temporaire. La People Bank of China fait de nouveau exception et signale une fois de plus s'inquiéter que les politiques monétaires actuelles alimentent un excès de valorisation sur les marchés actions.

L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 affichent respectivement des hausses mensuelles de +4,54% et 2,71%, et progressent ainsi de +2,58% et +1,64% sur 2021. Le prix du pétrole (Brent) est de nouveau en forte hausse de +18,34% sur le mois et de +27,66% sur l'année. L'iBoxx € Souverain est en baisse mensuelle de -1,87% et de -2,47% sur 2021 quand l'iBoxx € High Yield arrive malgré tout à progresser de +0,60% en février et +0,96% 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  
Turgot Life  
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 GP0800055

Source : MorningStar Direct & Turgot AM