

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	Volatilité-3ans	Performance-YTD
116,00 €	9,71	-0,43%

Evolution de la performance

Time Period: 01/04/2016 to 31/03/2021



— Eminence Convictions Flexible AC

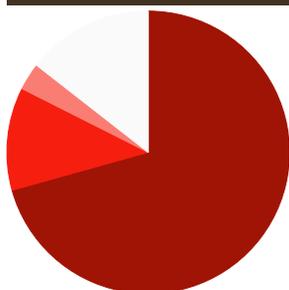
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performances Mensuelles

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2021	1,40%	-0,35%	-1,46%										-0,43%
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%

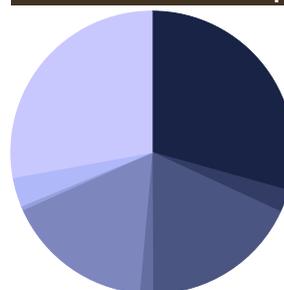
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	70,7
● Obligations	11,8
● Obligations convertibles	3,1
● Monétaires	0,0
● Liquidités et autres	14,5
Total	100,0

Répartition géographique



	%
● Zone euro	29,35
● Europe hors zone euro	2,56
● Amérique du Nord	18,03
● Amérique du Sud	1,50
● Asie hors Japon	16,89
● Afrique et Moyen-Orient	0,46
● Japon	3,34
● Autres (liquidités et non renseignés)	27,87
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	11,27%
Pictet TR - Mandarin I EUR	6,92%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	5,25%
BGF Continental Eurp Flex D2	4,40%
Matthews China Small Coms Fd I USD Acc	3,90%
Acatis Gané Value Event Fonds B	3,83%
Lumyna York Asian Evn Drv EUR B Acc	3,68%
Lazard Convertible Global PC EUR	3,65%
Schroder ISF China A C Acc EUR	3,47%
Gay-Lussac Microcaps A	3,42%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Bgf-Cont Eur Flx-D2
Bgf Fintech-D2 Eur
Man - Ahl Target Risk-leur
Comgest Growth Japan Yen Acc
Cogefi Flex Dynamic-P

VENTES / ALLEGEMENTS :

Msci World Momentum
Msif Global Opportunity-Iusd
Morgan St-US Growth Fd-Ah
Robeco-Rob GI Co TR-IE
Bgf-Sustain Enrgy-A2 EUR

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Varenne Sélection P-EUR	11,30%	3,42%	0,40%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	5,29%	3,67%	0,20%
BGF Continental Eurp Flex D2	4,46%	2,41%	0,11%
Cogefi Flex Dynamic P	2,87%	3,63%	0,11%
Acatis Gané Value Event Fonds B	3,85%	2,72%	0,10%

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
MS INVF US Growth AH EUR	1,98%	-11,10%	-0,48%
MS INVF Asia Opportunity AH EUR	2,85%	-11,44%	-0,35%
Matthews China Small Coms Fd I USD Acc	3,92%	-7,70%	-0,27%
MS INVF Global Opportunity I	2,20%	-6,62%	-0,25%
Echiquier World next Leader	1,82%	-8,87%	-0,14%

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

Mars aura encore été marqué par les mouvements des taux souverains aux US. Le 10 ans a touché un plus haut à 1,77% et finit à 1,71% en hausse de +30 points de base sur la période et de +79 pdb depuis le début de l'année. Les plans de relance puis de transition énergétique de l'administration Biden sont un soutien conséquent aujourd'hui et demain de l'économie. L'objectif de vacciner 100 millions d'américains en 100 jours, dans le cadre de l'Opération Vitesse de l'Eclair, est aussi largement dépassé. L'économie US se déconfiner et redémarre plus fortement qu'attendu. La Fed est forcée de communiquer fermement sur sa volonté de maintenir une politique monétaire accommodante jugeant le probable retour de l'inflation au-dessus de son objectif comme ponctuel. Toute la question est de savoir si son analyse est la bonne.

En Europe la situation est bien différente. Bien que les indicateurs avancés manufacturiers fassent preuve d'une forte résilience, notamment grâce au commerce international, l'économie reste sous la menace épidémiologique. L'enjeu est de sauver les services et la prochaine saison estivale. Mais différents pays font face à une violente troisième vague et ont du mal à mettre en place des mesures adéquates. Quant à la campagne de vaccination, elle démontre une fois de plus les faiblesses d'une intégration européenne encore inachevée. Un nouveau plan de relance commence à être évoqué alors que le premier, à cause encore de la lourdeur politique européenne, n'a pas été encore mis en application. La BCE a aussi fermement communiqué sur sa volonté de soutenir pour longtemps encore et a permis aux taux européens de se décorrélent en partie des mouvements de taux US. Le taux souverain à 10 allemand est ainsi en baisse sur mars de -6 pdb à -0,32%.

Côté émergents, la situation est aussi délicate. En Chine, les marchés actions continuent de corriger fortement dans la crainte d'un ralentissement des mesures de soutien de la People Bank Of China et aussi en lien avec la hausse des taux US qui a entraîné une correction des valeurs technologiques. La situation sanitaire reste catastrophique dans de nombreux de pays, Brésil en tête, mais aussi en Inde ou en Turquie. Cette dernière a de plus vu sa devise s'effondrer de plus de 10% à la suite du limogeage du gouverneur de la banque centrale par Erdogan.

L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 affichent respectivement des hausses de +6,88% et +4,28% sur le mois, et de +9,63% et +5,99% sur le trimestre. Le Nasdaq est pénalisé par la hausse des taux et recule de -0,95% en mars et est en hausse de +1,49% sur 2021. Les actions et dettes émergentes souffrent, le MSCI Emergent et surtout l'iBoxx Global Emerging sont en baisses mensuelles de -2,02% et -2,40%. Sur l'année l'indice action est en hausse de +1,76% quand l'indice obligataire recule de -6,08%. En Europe, l'iBoxx € Souverain progresse de +0,28% sur le mois et recule de -2,20% sur le trimestre quand l'iBoxx € High Yield arrive à progresser de +0,40% en mars et de +1,36% 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 - Réglement 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
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 GP08000055

Source : MorningStar Direct & Turgot AM