

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

116,90 €

Volatilité-3ans

9,64

Performance-YTD

0,34%

Evolution de la performance

Time Period: 01/06/2016 to 31/05/2021



— Eminence Convictions Flexible AC

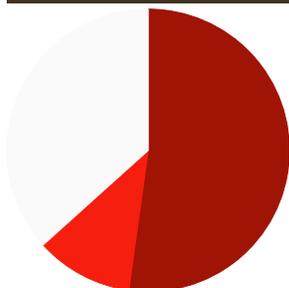
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performances Mensuelles

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2021	1,40%	-0,35%	-1,46%	2,19%	-1,38%								0,34%
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%

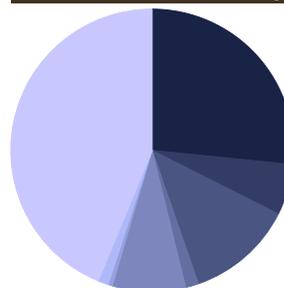
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	52,2
● Obligations	11,1
● Obligations convertibles	0,1
● Monétaires	0,0
● Liquidités et autres	36,7
Total	100,0

Répartition géographique



	%
● Zone euro	26,61
● Europe hors zone euro	5,83
● Amérique du Nord	12,25
● Amérique du Sud	1,49
● Asie hors Japon	8,37
● Afrique et Moyen-Orient	0,49
● Japon	1,18
● Autres (liquidités et non renseignés)	43,78
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 Global P-EUR	12,11%
Pictet TR - Mandarin I EUR	6,81%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	5,61%
BGF Continental Eurp Flex D2	4,85%
Acatris Gané Value Event Fonds B	3,95%
Lumyna York Asian Evn Drv EUR B Acc	3,76%
Gay-Lussac Microcaps A	3,64%
iShares Global Water ETF USD Dist	3,60%
iShares Edge MSCI USA Val Fac ETF \$ Acc	3,54%
Man AHL TargetRisk I H EUR	3,40%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

iShares Global Water
iShares Edge Msci Usa Value
Dwsi Croci Sectors Plus -Lc
Carmignac Ptf Patr Eur-F
Ruffer Sicav-Tot Ret In-Cec

VENTES / ALLEGEMENTS :

Matthews Asia Funds - China Sm
Lazard Convertible GL-IC Eur
Schroder Intsel Chn A-C Eur
Cogefi Flex Dynamic-P
Comgest Growth Japan Yen Acc

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Varenne Global P-EUR	12,19%	2,76%	0,34%	MS INVF Global Opportunity I	2,25%	-3,10%	-0,06%
BGF Continental Eurp Flex D2	4,88%	3,04%	0,16%	MS INVF Asia Opportunity AH EUR	2,89%	-2,29%	-0,06%
Mandarine Europe Microcap I USD	3,16%	1,40%	0,05%	BGF FinTech D2	2,97%	-2,05%	-0,05%
Man AHL TargetRisk I H EUR	3,42%	1,31%	0,05%	DWS Invest CROCI Sectors Plus LC	3,10%	-1,62%	-0,05%
Raymond James Micro	3,66%	1,22%	0,05%	Threadneedle (Lux) Glb Smlr Coms IE	2,35%	-2,24%	-0,05%

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

Mai a fait mentir l'adage. Les publications de bons chiffres économiques des deux côtés de l'Atlantique accompagnées de la sortie de confinement en Europe, où les campagnes de vaccination s'accélérent, ont permis aux actifs risqués de progresser. Les inquiétudes persistantes autour de l'inflation n'ont que peu perturbé grâce toujours aux discours accommodants des banquiers centraux.

Les inquiétudes sont demeurées asiatiques avec encore un tassement des enquêtes économiques qui pourrait s'accroître face à la propagation de variants au sein de populations encore marginalement vaccinées. Le pire est semble-t-il déjà anticipé comme passé et les marchés actions et obligataires émergents ont fortement progressé sur le mois après un début d'année plus difficile.

Sur la période, l'Eurostoxx 50 et le S&P500 affichent respectivement des hausses de +2,30% et +0,65% sur le mois, et de +15,27% et +12,61% sur 2021. La capacité de rattrapage des économies européennes est bien reflétée. Il en est de même sur les marchés de taux où les taux souverains US ont même réussi à baisser, de -3 points de base sur le 10 ans à 1,59% quand les taux européens sont eux en hausse, de +2 pdb à -0,19% pour le 10 ans allemand. Dans cet environnement, les spreads périphériques et de crédits sont stables. L'indice obligataire européen Bloomberg Barclays Aggregate est ainsi en baisse mensuelle de -0,14% et annuelle de -0,80%, quand le Bloomberg Barclays Global Aggregate progresse lui sur le mois de +0,94% mais recule encore de -2,35% depuis le début de 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
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