

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

117,98 €

Volatilité-3ans

9,66

Performance-YTD

1,27%

Evolution de la performance

Time Period: 01/08/2016 to 31/07/2021



— 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%	1,27%	-0,34%						1,27%
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%

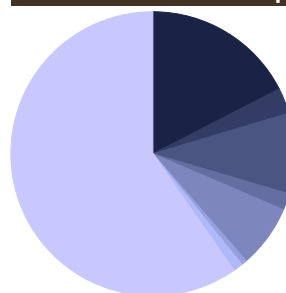
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	39,9
● Obligations	15,9
● Obligations convertibles	0,1
● Monétaires	0,0
● Liquidités et autres	44,2
Total	100,0

Répartition géographique



	%
● Zone euro	17,45
● Europe hors zone euro	2,93
● Amérique du Nord	9,17
● Amérique du Sud	1,89
● Asie hors Japon	7,15
● Afrique et Moyen-Orient	0,63
● Japon	1,11
● Autres (liquidités et non renseignés)	59,67
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	11,98%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	5,74%
BGF Continental Eurp Flex D2	4,98%
Acatis Gané Value Event Fonds B	4,70%
iShares Global Water ETF USD Dist	4,49%
Pictet TR - Mandarin I EUR	4,43%
Man AHL TargetRisk I H EUR	4,27%
iShares Edge MSCI USA Val Fac ETF \$ Acc	4,09%
DWS Invest CROCI Sectors Plus LC	3,61%
BGF FINTECH FUND D2	3,51%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

VENTES / ALLEGEMENTS :

Pictet TR-Mandarin-I Eur
Varenne Global-P Eur
Comgest Growth Euro opp-eur A
Lumy-York Asian Etdr U-Beura
Bgf-Cont Eur Flx-D2

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
iShares Global Water ETF USD Dist	4,51%	6,85%	0,28%	MS INV F Asia Opportunity AH EUR	2,66%	-16,51%	-0,48%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	5,75%	4,13%	0,24%	Lumyna York Asian Evt EUR B Acc	2,62%	-4,91%	-0,18%
Man AHL TargetRisk I H EUR	4,25%	5,60%	0,22%	Pictet TR - Mandarin I EUR	4,44%	-3,27%	-0,18%
Varenne Global P-EUR	12,02%	1,72%	0,21%	iShares Oil & Gas Explr&Prod ETF USD Acc	1,10%	-8,54%	-0,10%
CM-AM PME-ETI Actions RC	3,13%	6,36%	0,19%	MS INV F Global Opportunity I	2,57%	-2,87%	-0,07%

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

Le mois de juillet fut marqué par un retour ponctuel de la volatilité et une phase « risk off » qui n'aura que peu durée. L'ensemble du mois a été soutenu par de très bonnes publications de résultats d'entreprises des deux côtés de l'atlantique.

En milieu de période, des craintes de reconfinement en Israël, pays pourtant à la pointe en termes de taux de vaccination, et une propagation soutenue du variant Delta dans certaines zones peu vaccinées aux US, ont fait baisser brusquement les marchés actions de -2 à -4%. Ce sont de nouveau des communications particulièrement accommodantes de la Fed et de la BCE qui ont rassuré. Jérôme Powell, devant des représentants aussi bien démocrates que républicains inquiets de l'inflation, a maintenu son analyse, les pressions sur les prix sont transitoires. Christine Lagarde, de son côté, dans une conférence surprise, a annoncé un changement du dogme hérité de la Bundesbank sur sa cible d'inflation qui était « proche de mais au-dessous de 2% » et qui devient un objectif d'inflation « symétrique » et « fixé à 2% à moyen terme (...) qui peut se traduire par une période intermédiaire d'inflation légèrement au-dessus de l'objectif ».

Suite à cela, les taux d'intérêts ont fortement baissé et permis aux actifs risqués d'atteindre de nouveaux plus hauts. Les taux 10 ans souverains US et allemands reculent chacun de 25 points de base sur le mois à respectivement 1,22% et -0,46%. L'indice obligataire européen Bloomberg Barclays Aggregate est ainsi en hausse mensuelle de +1,14% et repasse en territoire positif sur 2021 à +0,75%. L'Eurostoxx 50 et le SP500 affichent eux des hausses mensuelles de +0,72% et +2,35%. Les autorités chinoises ont décidé de leur côté de s'attaquer sous différents angles réglementairement à leurs champions nationaux. Elles mettent en avant, très justement, différents griefs qui nuisent au peuple chinois et par la même arrive à contrecarrer des contrepouvoirs en devenir au Parti Communiste Chinois. L'indice Shanghai Shenzhen CSI 300 subit et recule fortement de -7,37% sur juillet.

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