

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

110,48 €

Volatilité-3ans

9,64

Performance-YTD

-3,33%

Evolution de la performance

Time Period: 01/09/2015 to 31/08/2020



— Eminence Convictions Flexible AC

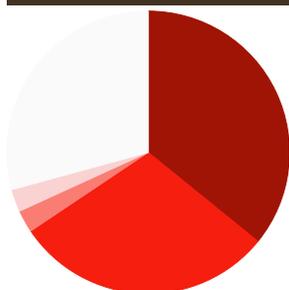
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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%					-3,33%
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%	

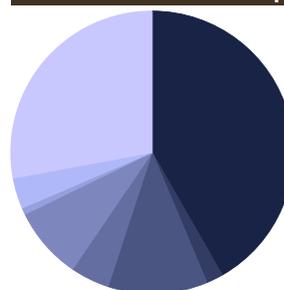
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

REPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



	%
● Actions	35,9
● Obligations	29,7
● Obligations convertibles	2,6
● Monétaires	2,6
● Liquidités et autres	29,3
Total	100,0

Répartition géographique



	%
● Zone euro	41,74
● Europe hors zone euro	1,93
● Amérique du Nord	11,38
● Amérique du Sud	4,46
● Asie hors Japon	8,28
● Afrique et Moyen-Orient	0,76
● Japon	3,52
● Autres (liquidités et non renseignés)	27,93
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 %
H2O Multibonds IEUR C	9,51%
Varenne Sélection P-EUR	9,50%
H2O Allegro EUR-I C	7,43%
Echiquier World Next Leaders G	4,40%
T. Rowe Price US Eq I USD	4,32%
Comgest Growth Europe Opps EUR I Acc	4,32%
UBS (Lux) EF Greater China (USD) P	4,21%
Pictet-Digital P EUR	4,11%
Jupiter European Growth I EUR Acc	4,05%
Fidelity FAST Europe Y-ACC-EUR	4,01%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Lumy-York Asian Etdr U-Beura

VENTES / ALLEGEMENTS :

Comgest Growth Japan Yen Acc

Lyxor New Energy

Jupiter GI Fd-Euro Gro-I Eur

Man - Ahl Target Risk-Ieur

Pictet TR Mandarin-P Eur

Hors ajustement de trésorerie et dérivés.

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Varenne Sélection P-EUR	9.52%	6.71%	0.61%				
MS INV F Global Opportunity I	3.22%	13.12%	0.37%				
Pictet-Digital P EUR	4.12%	7.59%	0.34%				
H2O Multibonds IEUR C	9.54%	3.62%	0.33%				
T. Rowe Price US Eq I USD	4.34%	7.76%	0.31%				

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

Les données sanitaires européennes ont continué de se dégrader. Des reconfinements locaux peuvent être envisagés mais certainement pas un global. Le rebond de l'activité post confinement semble déjà s'essouffler en zone euro. Au niveau géopolitique, de nouvelles tensions apparaissent : Turquie, Inde ou Biélorussie.

Mais le Nasdaq fut le plus fort. En hausse de +9,70% sur le mois et de +32,07% depuis le début de l'année, il a enchaîné les plus hauts historiques. Les valeurs technologiques ont entraîné avec elles le S&P500 qui réalise son meilleur mois d'août depuis 1986 en hausse de +7,13% et de +9,32% sur 2020. L'Eurostoxx 50 accompagne cette fois le mouvement en hausse sur août de +3,18%. Mais pas d'illusion, il accuse encore un retrait depuis le début de l'année de -11,04% et continue d'évoluer dans un couloir assez serré depuis début juin.

Dans ce contexte les taux souverains 10 ans US et allemands augmentent fortement sur la période de respectivement +18 points de base et +13 pdb à +0,70% et -0,40%. L'iBoxx € Souverain est ainsi en baisse de -0,75% sur août. Les spreads de crédit se resserrent aussi fortement, de -55 pdb sur l'indice Cross Over, l'iBoxx € High Yield progresse ainsi de +0,89% sur le mois et recule encore de -2,60% sur l'année.

L'annonce à Jackson Hole par Jérôme Powell que la Réserve Fédérale est prête à laisser ses taux inchangés un certain temps même en cas de retour de l'inflation a entraîné une pentification de la courbe des taux et une dépréciation marquée du dollar. Contre ce dernier l'euro a progressé de +1,34% à 1,1936, niveau inégalé depuis mi-2018.

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
Orelis
Cardif
Spirica
Cholet Dupont
La Mondiale
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