

Objectif et politique d'investissement

Turgot Smidcaps France est un OPCVM de classification « Actions françaises » dont l'objectif de gestion est d'offrir une performance moyenne de 7% à long terme à travers une exposition principalement sur les marchés actions françaises de petites et moyennes capitalisations, et ce sans référence à un indice.

Le FCP Turgot Smidcaps France est exposé au marché des actions françaises qui sont éligibles au PEA (de 75% à 110%). Sa gestion est discrétionnaire en termes de répartition sectorielle et de taille de capitalisation (les actions de grandes capitalisations ne pourront dépasser 20% de l'actif net). Le gérant investit prioritairement sur des petites et moyennes valeurs françaises dites « de croissance » dont la capitalisation au moment de l'investissement est inférieure à 5 milliards d'euros et favorise dans ses choix le projet et la culture d'entreprise. La gestion de Turgot Smidcaps France s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres – le « stock picking »- obtenue au travers de la mise en œuvre d'un processus qui passe par la connaissance approfondie des entreprises dans lesquelles le fonds investit. Pour répondre à son objectif de gestion, le FCP Turgot Smidcaps France investit au moins 75% de son actif net dans des actions françaises et qui sont éligibles au PEA.

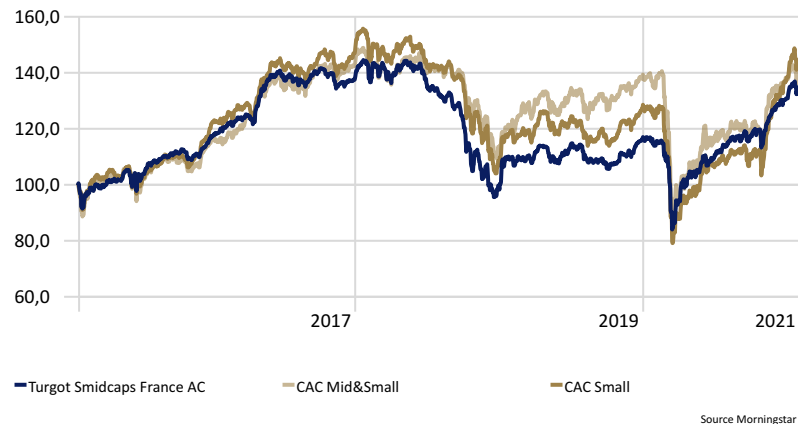
Le fonds est exposé également aux titres de créances et instruments des marchés monétaires français (taux fixes et/ou variables) de 0% à 25% de l'actif net. La gestion sera discrétionnaire en termes de répartition dette publique/dette privée, du rating (exclusivement investment grade) et de sensibilité (0 à 8). Le FCP est soumis au risque de change jusqu'à 10% de l'actif net.

Le FCP pourra intervenir sur des futures et options négociés sur des marchés réglementés pour couvrir, exposer ou surexposer (jusqu'à 110%) le portefeuille au risque action ou taux.

Le FCP Turgot Smidcaps France capitalise ses revenus ; la durée de placement recommandée est de 5 ans.

Performance 5 ans glissants

Time Period: 01/02/2016 to 31/01/2021



Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
Turgot Smidcaps France AC	1,21	15,61	1,21	16,01	-7,64	125,14
CAC Mid&Small	-0,93	22,34	-0,93	1,42	-7,21	150,37
CAC Small	2,42	33,11	2,42	14,31	-7,89	139,33
Catégorie Morningstar	1,25	22,29	1,25	11,84	-4,04	138,25

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

Indices dividendes réinvestis

Indicateurs de risque

Volatilité	13,57
Sharpe Ratio	0,74
Alpha	2,07
Beta	0,67
Ratio d'information	-0,15
Tracking Error	8,88
Max Drawdown	-38,72

Statistiques

29/01/2021	Valeur liquidative
Turgot Smidcaps France	224,89 €

Exposition

Exposition Actions	89,23%
Nombre de valeurs	48

Commentaire de gestion

Les trois premières semaines de 2021 avaient laissé présager un bon mois de janvier. La confirmation aux US des pleins pouvoirs pour les démocrates à la Présidence et au Congrès a rendu les investisseurs optimistes quant aux prochains plans de soutien. En quelques jours, les taux souverains US ont augmenté de façon marquée, de +30 points de base à 1,19% pour le taux à 10 ans. En lien, les anticipations d'inflation et les prix des matières premières ont sensiblement progressé. Différents membres de la Fed sont alors venus tempérer les craintes d'une prochaine sortie de sa politique monétaire ultra accommodante. La BCE a fait de même et les taux ont alors pu en partie refluer.

La publication d'indicateurs économiques solides aux US et en Asie a contribué à soutenir le mouvement « risk on » sur les marchés actions. Sur les marchés du crédit, les mouvements de taux ont refroidi les esprits tout comme les nouvelles incertitudes politiques italiennes.

La dernière semaine du mois a vu l'enchaînement d'éléments qui entraînent un reflux marqué des indices actions. D'abord le plan de relance de 1900Mds USD aux US pourrait finalement n'être validé qu'au bout de 6 à 8 semaines. Ensuite la People Bank of China a déclaré s'inquiéter que sa politique monétaire accommodante soit à l'origine d'une bulle sur les marchés actions. C'est la première banque centrale à se prononcer dans ce sens. Enfin en Europe, un imbroglio politique s'est ouvert sur les retards pris par la stratégie de vaccination avec en exergue les désaccords entre l'Union Européenne et le laboratoire AstraZeneca. La volatilité, engendrée par l'envolée exubérante des prix de quelques valeurs alimentée potentiellement par le regroupement de nombreux petits acheteurs face aux positions vendeuses de certains fonds spéculatifs, n'a rien arrangé.

Sur janvier, l'Eurostoxx 50 et le S&P 500 sont ainsi en baisse de respectivement -1,88% et -1,04%. Les indices technologiques, small&mid ou émergents affichent eux des performances positives. Le prix du pétrole (Brent) est en hausse de +7,88%. L'iBoxx € Souverain est en baisse mensuelle de -0,61% quand l'iBoxx € High Yield arrive malgré tout à progresser de +0,35%.

Performances Mensuelles - Nettes de Frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Annuel
2021	1,21%												1,21%
2020	-1,96%	-4,53%	-13,21%	10,76%	3,23%	1,57%	3,81%	2,89%	0,22%	-2,58%	10,57%	3,31%	12,38%
2019	9,97%	-0,85%	0,37%	4,11%	-5,04%	4,54%	0,57%	-4,50%	-0,52%	0,58%	3,00%	4,19%	16,63%
2018	4,31%	-0,93%	-2,21%	2,53%	-0,91%	-2,33%	-3,22%	-0,78%	-5,73%	-11,66%	-3,49%	-6,16%	-27,37%
2017	2,05%	2,29%	2,73%	2,40%	7,60%	0,59%	-1,31%	-0,55%	2,92%	-0,30%	-2,13%	0,54%	17,79%
2016	-4,41%	-2,21%	1,97%	1,99%	3,35%	-2,56%	5,25%	1,76%	1,29%	0,51%	-0,52%	5,01%	11,51%
2015	3,81%	6,07%	1,03%	3,84%	3,28%	-2,40%	6,37%	-4,05%	-3,14%	5,32%	4,17%	0,16%	26,49%
2014	3,36%	4,39%	1,04%	-0,18%	1,51%	-1,09%	-5,30%	0,21%	-1,41%	-3,05%	6,42%	1,04%	6,57%
2013	5,33%	1,82%	-2,12%	-0,11%	4,56%	-0,87%	5,35%	1,23%	3,98%	2,27%	1,12%	1,35%	26,32%
2012		-0,15%	2,93%	-5,70%	-6,73%	2,75%	2,95%	2,94%	1,17%	-1,31%	2,80%	3,42%	

Principales positions

Fonds	Secteur	Poids %
Turgot Absolute Return C		4,29%
Esker SA	Software - Application	4,06%
Rubis SCA	Utilities - Regulated Gas	3,48%
Soitec SA	Semiconductor Equipment & Materials	3,42%
Christian Dior SE	Luxury Goods	3,24%
JC Decaux SA	Advertising Agencies	3,20%
Trigano SA	Recreational Vehicles	2,91%
Groupe Guillin SA	Packaging & Containers	2,78%
Ekinops SA	Communication Equipment	2,66%
Pharmagest Interactive	Health Information Services	2,61%

Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Technology	23,49%
Consumer Cyclical	16,64%
Industrials	14,83%
Healthcare	10,73%
Communication Services	6,05%
Utilities	5,54%
Basic Materials	3,51%
Consumer Defensive	2,43%
Financial Services	2,38%
Energy	0,92%

Profil

	Fonds
Capitalisation (Moyenne)	3 844,23
Capitalisation (Médiane)	794,70
P/E FY2	16,71

Principaux mouvements

Achat :	Vente :
CHARGEURS	EUTELSAT COMMUNICATIONS WALLIX

Contributeurs positifs

Actions	Poids	Contribution
Esker SA	3,26%	0,93
Fermentalg SA	0,62%	0,87
Wallix Group SA	1,65%	0,35
Eurobio Scientific	1,49%	0,32
Eurofins Scientific SE	1,55%	0,27

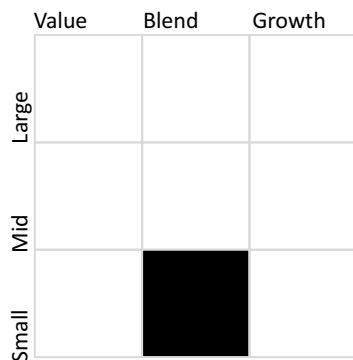
Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
JC Decaux SA	3,72%	-0,59
Atos SE	1,84%	-0,32
Boiron SA	1,53%	-0,31
Albioma	2,00%	-0,25
Fnac Darty SA	1,59%	-0,22

Capitalisation

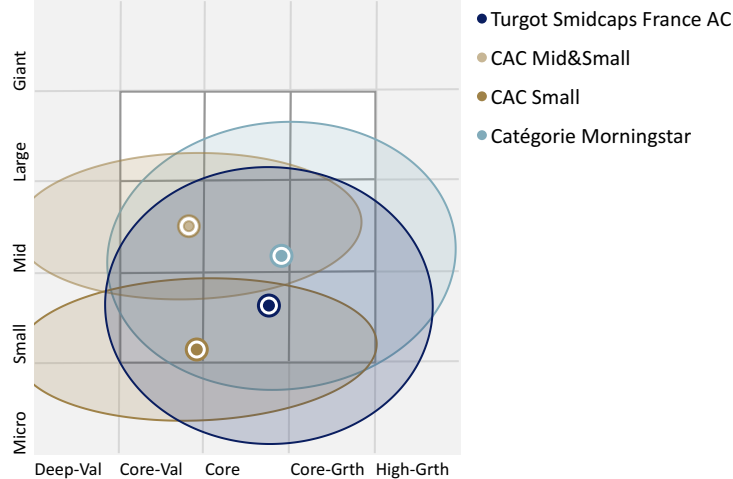
Portfolio Date: 31/01/2021

Morningstar Equity Style Box™



Market Cap	%
Market Cap Giant %	3,8
Market Cap Large %	4,7
Market Cap Mid %	25,3
Market Cap Small %	38,8
Market Cap Micro %	27,4

Style de gestion



Forme juridique :	FIVG
Affectation des sommes distribuables :	Capitalisation
Code ISIN part AC :	FR0011152404
Indice de référence :	Aucun
Devise de référence :	EURO
Durée de placement conseillée :	5 ans et plus
Société de gestion :	Turgot AM
Dépositaire :	CACEIS
Date de création :	27/01/2012
Valeur liquidative d'origine :	100€
Echelle de risque :	5 sur 7

Frais de gestion :	2.40% TTC
Commission de souscription :	2% Max
Commission de rachat :	0%
Frais de gestion variable :	20% au-delà d'une performance de 7% annuel
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

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.

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