

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.

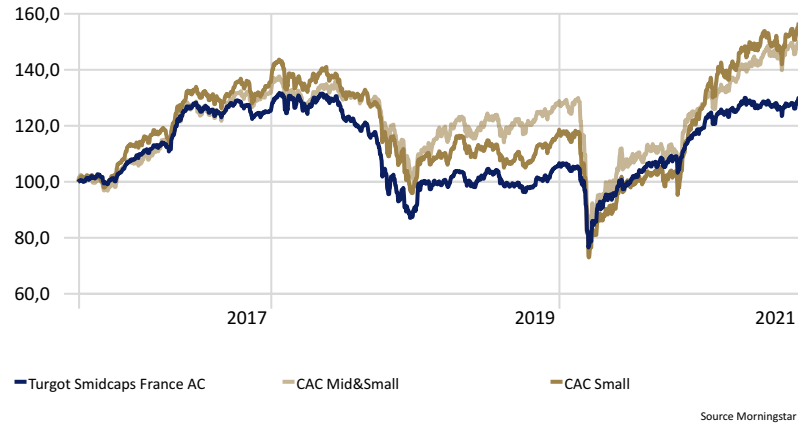
Le fonds est exposé également aux titres de créances et instruments des marchés monétaires français (taux fixes et/ou variables) de 0% à 25% de l'actif net. La gestion sera discrétionnaire en termes de répartition dette publique/dette privée, du rating (exclusivement investment grade) et de sensibilité (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: 01/09/2016 to 31/08/2021



Source Morningstar

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
Turgot Smidcaps France AC	1,89	1,33	8,90	21,45	7,65	142,24
CAC Mid&Small	1,50	3,75	17,70	33,84	14,11	197,45
CAC Small	2,85	2,73	22,83	50,98	18,91	187,04
Catégorie Morningstar	2,13	5,06	17,43	35,13	18,04	176,31

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	13,29
Sharpe Ratio	0,77
Alpha	1,47
Beta	0,67
Ratio d'information	-0,28
Tracking Error	8,73
Max Drawdown	-38,72

Statistiques

31/08/2021	Valeur liquidative
Turgot Smidcaps France	241,97 €

Exposition

Exposition Actions	86,07%
Nombre de valeurs	46

Commentaire de gestion

Le mois d'août a de nouveau été propice aux actifs risqués.

Dans la continuité du mois précédent, les bons résultats d'entreprises ont contrebalancé des chiffres économiques décevants. Ces derniers, partout à travers le monde, semblent indiquer un potentiel haut de cycle. Alors qu'en juillet Jérôme Powell avait rassuré par sa communication accommodante, mi-août, les Minutes de la Fed ont jeté un froid. La sortie de sa politique de soutien pourrait avoir lieu bien plus tôt qu'anticipé. Les indices actions ont alors effacé la quasi-totalité de leurs hausses jusqu'à une nouvelle communication rassurante de Jérôme Powell lors de la très attendue conférence annuelle de Jackson Hole.

Dans une période estivale marquée par de moindres volumes, l'Eurostoxx 50 et le SP500 affichent des hausses mensuelles de +2,63% et +2,35%. Après l'important rallye sur les obligations souveraines en juillet (les taux reculent de -25 pdb sur les 10 ans US et allemands), le mouvement s'inverse en août. Les spreads de crédit se resserrent mais ne suffisent pas toujours à compenser. Les indices obligataires européen et global (couvert en euro) Bloomberg Barclays Aggregate sont ainsi en baisse mensuelle de -0,41% et -0,26%.

Performances Mensuelles - Nettes de Frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Annuel
2021	1,21%	2,89%	1,68%	1,35%	0,15%	-1,08%	0,52%	1,89%					8,90%
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 %
Christian Dior SE	Luxury Goods	5,13%
Turgot Absolute Return C		4,22%
Soitec SA	Semiconductor Equipment & Materials	3,31%
Rubis SCA Shs from split	Utilities - Regulated Gas	3,13%
Ekinops SA	Communication Equipment	3,03%
Chargeurs SA	Textile Manufacturing	2,85%
Esker SA	Software - Application	2,82%
Mersen SA	Electrical Equipment & Parts	2,79%
Vilmorin & Cie	Farm Products	2,78%
Aubay	Information Technology Services	2,75%

Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Consumer Cyclical	19,66%
Technology	17,17%
Industrials	16,83%
Healthcare	11,69%
Communication Services	5,51%
Consumer Defensive	5,16%
Utilities	4,57%
Basic Materials	2,14%
Financial Services	2,08%
Energy	0,94%

Profil

	Fonds
Capitalisation (Moyenne)	5 200,78
Capitalisation (Médiane)	795,43
P/E FY2	23,17

Principaux mouvements

Achat : Vente :

Contributeurs positifs

Actions	Poids	Contribution
Eurofins Scientific SE	2,26%	0,50
Umanis NR	2,30%	0,43
Atari SA Act. Prov. de Regroupement	1,31%	0,32
ID Logistics	1,53%	0,32
Delta Plus Group	2,25%	0,29

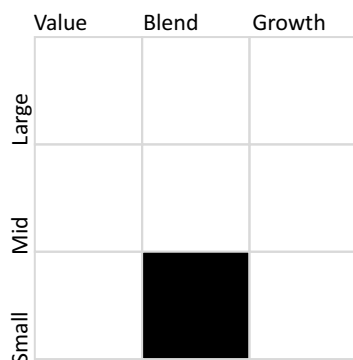
Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Christian Dior SE	5,13%	-0,40
Dassault Aviation SA	1,99%	-0,11
Rubis SCA Shs from split	3,13%	-0,11
Xilam Animation	1,92%	-0,10
Vilmorin & Cie	2,78%	-0,10

Capitalisation

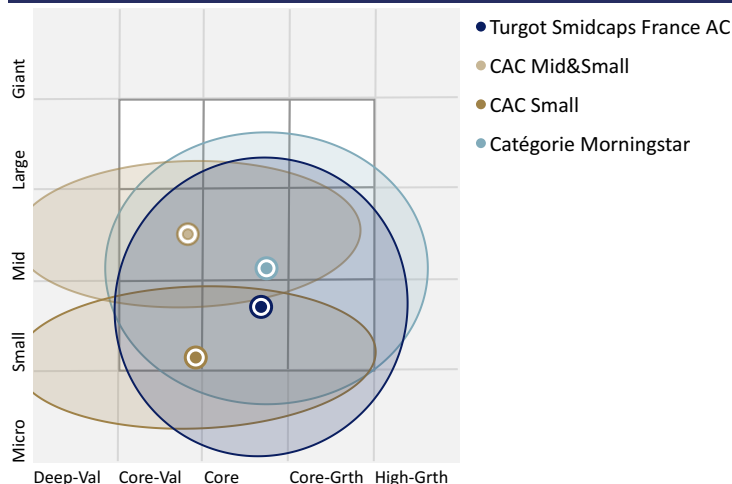
Portfolio Date: 31/07/2021

Morningstar Equity Style Box™



Market Cap	%
Market Cap Giant %	6,0
Market Cap Large %	5,1
Market Cap Mid %	21,8
Market Cap Small %	42,4
Market Cap Micro %	24,7

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
Site Internet :	6, rue Paul Baudry 75008 Paris 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