

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 discrétaire 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 » obtenu 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.

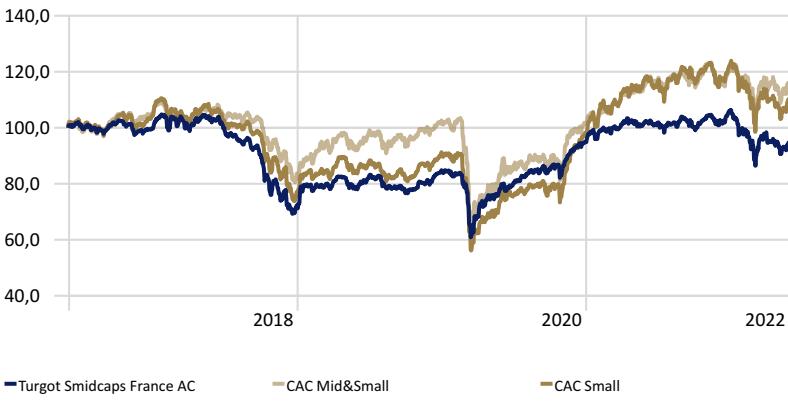
Le fonds est exposé également aux titres de créances et instruments des marchés monétaires français (taux fixes et/ou variables) de 0% à 25% de l'actif net. La gestion sera discrétaire en termes de répartition dette publique/dette privée, du rating (exclusivement investment grade) et de sensibilité (0 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: 01/06/2017 to 31/05/2022



Source Morningstar

Performances glissantes

| | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | Depuis création |
|---------------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-----------------|
| Turgot Smidcaps France AC | -0,91 | -1,26 | -11,03 | -7,59 | 20,31 | 120,92 |
| CAC Mid&Small | -0,07 | 0,79 | -4,39 | -0,06 | 24,52 | 186,52 |
| CAC Small | 0,57 | -0,90 | -10,34 | -6,80 | 30,14 | 160,41 |
| Catégorie Morningstar | -0,66 | 0,10 | -9,50 | -2,48 | 29,28 | 156,49 |

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 | 13,37 |
| Sharpe Ratio | 0,65 |
| Alpha | 0,57 |
| Beta | 0,68 |
| Ratio d'information | -0,34 |
| Tracking Error | 8,62 |
| Max Drawdown | -38,72 |

Statistiques

| | |
|------------------------|--------------------|
| 31/05/2022 | Valeur liquidative |
| Turgot Smidcaps France | 220,68 € |
| Exposition | |
| Exposition Actions | 91,31% |
| Nombre de valeurs | 48 |

Commentaire de gestion

En mai, les marchés ont encore été agités. Les indices actions finissent le mois proche de l'équilibre à +0,87% pour l'Eurostoxx 50 et +0,13% pour le S&P500. Les marchés obligataires ont continué eux à reculer de façon plus marquée -1,51% et -0,26% pour les indices obligataires européen et global (couvert en euro) Bloomberg Barclays Aggregate. Le taux souverain à 10 ans allemand a continué d'accélérer à la hausse pour atteindre 1,12% quand le taux US, après avoir franchi les 3%, s'est stabilisé à 2,84%. Dans cet environnement les spreads des dettes périphériques et de crédit ont continué à s'écartez. A titre indicatif, l'indice Bloomberg Barclays Aggregate baisse de -1,51% sur le mois et de -10,02% depuis le début de l'année.

Sur la période, la Fed a relevé comme attendu ses taux de +50 points de base. Elle a affiché clairement sa volonté de lutter contre l'inflation quitte à casser la croissance US tout en écartant pourtant pour l'instant une hausse de +75 pdb. La BOE a elle aussi relevé ses taux de +25 pdb mais commence à s'inquiéter des perspectives de croissance. Christine Lagarde a elle validé la prochaine hausse des taux en juillet de la BCE. A l'autre bout du spectre, la BoJ reste ancrée dans son soutien monétaire et la PBoC a baissé de façon plus importante son taux à 5 ans.

Cette dernière cherche à soutenir une économie bien fragilisée par des confinements qui ont commencé à être levés seulement en fin de mois. Les autorités chinoises ont aussi validé un plan de soutien via des crédits d'impôts aux entreprises.

Les banquiers centraux n'avaient d'autres choix que d'accélérer le rythme face à des chiffres d'inflation qui ont encore surpris à la hausse des deux côtés de l'Atlantique. Pour autant, les inquiétudes des investisseurs commencent aussi à se focaliser sur des statistiques qui indiquent clairement un ralentissement de l'activité face à l'inflation. La communication ambiguë de Poutine qui utilise maintenant les matières premières comme une arme et l'embargo acté des européens sur le pétrole russe face à un conflit qui est parti pour durer, ne risquent pas d'apaiser la situation.

Performances Mensuelles - Nettes de Frais

| | Jan | Fev | Mar | Avr | Mai | Jun | Jul | Aou | Sep | Oct | Nov | Dec | Annuel |
|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|
| 2022 | -6,91% | -3,20% | 2,10% | -2,41% | -0,91% | | | | | | | | -11,03% |
| 2021 | 1,21% | 2,89% | 1,68% | 1,35% | 0,15% | -1,08% | 0,52% | 1,89% | -2,72% | 2,51% | -1,67% | 4,53% | 11,62% |
| 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

Exposition sectorielle

| Fonds | Secteur | Poids % | Secteurs | Poids |
|--------------------------|-------------------------------------|---------|------------------------|--------|
| Christian Dior SE | Luxury Goods | 5,14% | Industrials | 20,84% |
| Turgot Absolute Return C | | 4,85% | Technology | 18,83% |
| Dassault Aviation SA | Aerospace & Defense | 3,69% | Consumer Cyclical | 17,12% |
| Aubay | Information Technology Services | 3,62% | Healthcare | 12,59% |
| Assystem SA | Engineering & Construction | 3,53% | Utilities | 5,24% |
| Soitec SA | Semiconductor Equipment & Materials | 3,29% | Consumer Defensive | 4,68% |
| SPIE SA | Engineering & Construction | 3,01% | Communication Services | 3,85% |
| Ekinops SA | Communication Equipment | 2,99% | Basic Materials | 3,65% |
| Visiativ SA | Software - Application | 2,93% | Financial Services | 2,63% |
| Groupe Guillain SA | Packaging & Containers | 2,84% | Energy | 1,47% |

Profil

Principaux mouvements

| | Fonds |
|--------------------------|----------|
| Capitalisation (Moyenne) | 4 597,92 |
| Capitalisation (Médiane) | 764,23 |
| P/E FY2 | 17,34 |

Achat :

Vente :

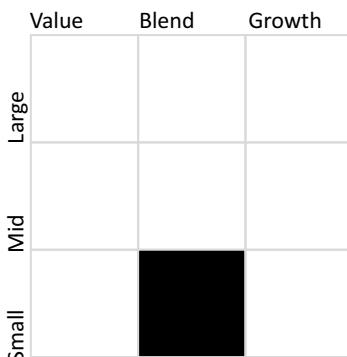
| Contributeurs positifs | | | Contributeurs négatifs | | |
|--------------------------|-------|--------------|------------------------|-------|--------------|
| Actions | Poids | Contribution | Actions | Poids | Contribution |
| Rubis SCA Shs from split | 2,74% | 0,33 | Assystem SA | 3,53% | -0,26 |
| Vallourec SA | 1,92% | 0,30 | Teleperformance SE | 2,26% | -0,24 |
| Coface SA | 2,63% | 0,26 | ID Logistics | 2,00% | -0,21 |
| Eurobio Scientific | 1,86% | 0,25 | JC Decaux SA | 2,32% | -0,21 |
| Chargeurs SA | 1,56% | 0,15 | Delta Plus Group | 2,54% | -0,19 |

Capitalisation

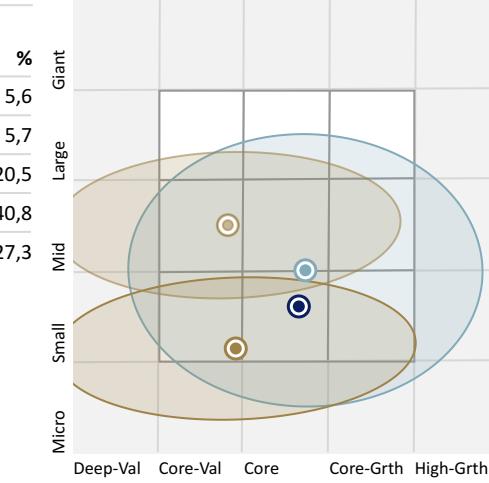
Style de gestion

Portfolio Date: 30/04/2022

Morningstar Equity Style Box™



Market Cap



- Turgot Smidcaps France AC
- CAC Mid&Small
- CAC Small
- Catégorie Morningstar

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

FIVG
Capitalisation
FR0011152404
Aucun
EURO
5 ans et plus
Turgot AM
CACEIS
27/01/2012
100€
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 - Réglement 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