

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.

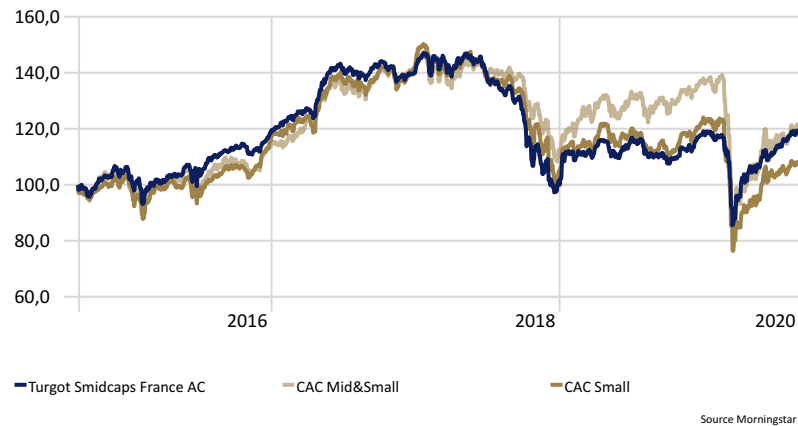
Le fonds est exposé également aux titres de créances et instruments des marchés monétaires français (taux fixes et/ou variables) de 0% à 25% de l'actif net. La gestion sera discrétionnaire en termes de répartition dette publique/dette privée, du rating (exclusivement investment grade) et de sensibilité (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: 01/09/2015 to 31/08/2020



Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
Turgot Smidcaps France AC	2,89	8,49	0,76	8,19	-13,82	99,46
CAC Mid&Small	4,47	7,43	-12,18	-6,58	-10,11	122,23
CAC Small	3,71	8,13	-11,71	-2,78	-18,82	90,11
Catégorie Morningstar	3,95	10,81	-5,42	0,90	-11,52	104,48

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	13,56
Sharpe Ratio	0,67
Alpha	1,32
Beta	0,68
Ratio d'information	-0,21
Tracking Error	8,67
Max Drawdown	-38,72

Statistiques

31/08/2020	Valeur liquidative
Turgot Smidcaps France	199,24 €

Exposition

Exposition Actions	88,28%
Nombre de valeurs	51

Commentaire de gestion

Les données économiques ont dans l'ensemble montré que les reculs d'activité étaient certes d'une violence exceptionnelle mais moins qu'initialement annoncé. De plus, les indicateurs post confinement ont de leur côté montré que les rebonds étaient plus marqués qu'anticipés.

En Europe, le plan de relance commun de 750Mds d'euros a abouti et va donner naissance, enfin, à une dette commune pour la zone euro. Historique.

Dans ce contexte, les marchés actions européens et américains ont progressé de presque +6%. Malheureusement, la dégradation de toutes les données sanitaires à travers l'ensemble de l'Europe la dernière semaine de juillet fut un dur retour à un avenir encore incertain sans réelle avancée thérapeutique.

L'Eurostoxx 50 finit en retrait de -1,61% sur le mois et de -13,78% depuis le début de l'année. Le S&P 500 est lui en hausse mensuelle de +5,60% et repasse ainsi, à +2,04%, en territoire positif sur 2020.

Les taux souverains 10 ans US et allemands baissent sur la période à respectivement +0,53% et -0,52%. L'iBoxx € Souverain est en hausse de +1,03% sur juillet et de +3,10% sur 2020, quand l'iBoxx € High Yield progresse de +1,51% sur le mois et recule de -3,97% sur l'année.

Performances Mensuelles - Nettes de Frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Annuel
2020	-1,96%	-4,53%	-13,21%	10,76%	3,23%	1,57%	3,81%	2,89%					0,76%
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		4,88%
Eurofins Scientific SE	Diagnostics & Research	3,70%
Albioma	Utilities - Renewable	3,37%
Le Belier SA	Auto Parts	3,36%
Trigano SA	Recreational Vehicles	3,28%
Esker SA	Software - Application	3,20%
Wallix Group SA	Software - Infrastructure	3,08%
Soitec SA	Semiconductor Equipment & Materials	3,06%
Ateme SA	Communication Equipment	2,98%
Xilam Animation	Entertainment	2,71%

## Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Technology	26,22%
Consumer Cyclical	17,99%
Healthcare	17,37%
Industrials	13,34%
Communication Services	5,40%
Utilities	4,60%
Consumer Defensive	1,32%
Basic Materials	0,29%

## Profil

	Fonds
Capitalisation (Moyenne)	3 429,27
Capitalisation (Médiane)	669,11
P/E FY2	19,77

## Principaux mouvements

Achat :	Vente :
	Mediawan SA

## Contributeurs positifs

Actions	Poids	Contribution
Eurofins Scientific SE	3,12%	0,78
Albioma	2,95%	0,58
Verimatrix	1,51%	0,45
Soitec SA	2,80%	0,40
Trigano SA	3,06%	0,35

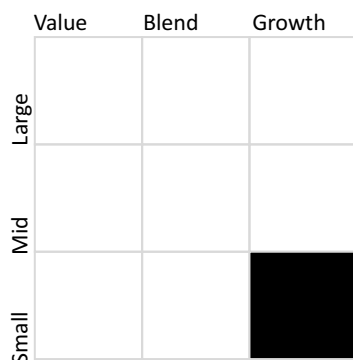
## Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Kaufman & Broad SA	2,89%	-0,30
Orpea SA	2,24%	-0,18
Groupe Guillin SA	2,77%	-0,16
Korian SA	2,01%	-0,15
Ekinops SA	2,70%	-0,13

## Capitalisation

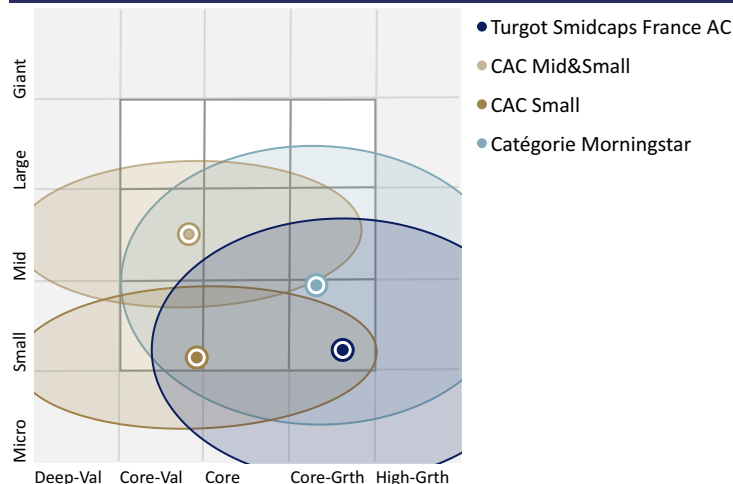
Portfolio Date: 31/08/2020

### Morningstar Equity Style Box™



Market Cap	%
Market Cap Giant %	2,6
Market Cap Large %	2,8
Market Cap Mid %	17,6
Market Cap Small %	31,5
Market Cap Micro %	45,4

## Style de gestion



Forme juridique :  
Affectation des sommes distribuables :  
Code ISIN part AC :  
Indice de référence :  
Devise de référence :  
Durée de placement conseillée :  
Société de gestion :  
Dépositaire :  
Date de création :  
Valeur liquidative d'origine :  
Echelle de risque :

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 - Règlement J+1  
Contact : Tél: 01.75.43.60.50  
6, rue Paul Baudry 75008 Paris  
www.turgot-am.fr  
Site Internet :

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