

**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.

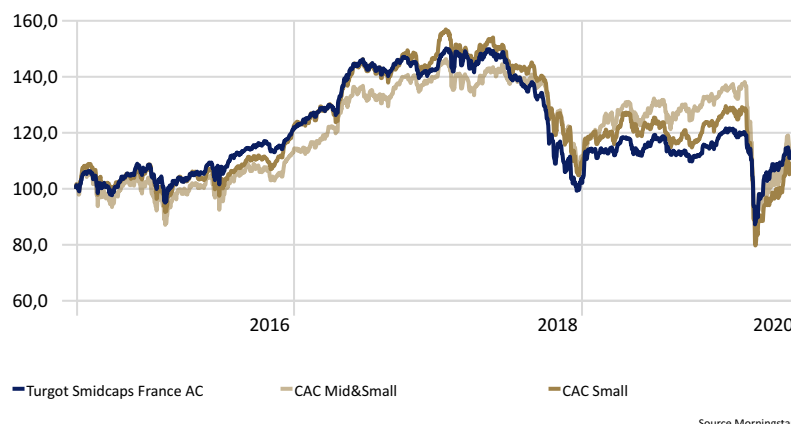
Le fonds est exposé également aux titres de créances et instruments des marchés monétaires français (taux fixes et/ou variables) de 0% à 25% de l'actif net. La gestion sera discrétionnaire en termes de répartition dette publique/dette privée, du rating (exclusivement investment grade) et de sensibilité (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: 01/07/2015 to 30/06/2020



Source Morningstar

**Performances glissantes**

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
Turgot Smidcaps France AC	1,57	16,14	-5,66	-2,72	-20,81	86,75
CAC Mid&Small	2,59	19,21	-16,14	-12,40	-14,50	112,22
CAC Small	2,89	19,38	-15,99	-12,35	-24,86	80,90
Catégorie Morningstar	3,36	19,94	-11,78	-8,11	-18,48	90,73

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	13,66
Sharpe Ratio	0,62
Alpha	0,97
Beta	0,69
Ratio d'information	-0,23
Tracking Error	8,62
Max Drawdown	-38,72

**Statistiques**

30/06/2020	Valeur liquidative
Turgot Smidcaps France	186,54 €

**Exposition**

Exposition Actions	91,97%
Nombre de valeurs	55

**Commentaire de gestion**

Le mois de juin a vu la poursuite du rebond entamé fin mars suite à l'éclatement de la crise du Covid-19. Tout comme le mois précédent, ce ne sont pas tant les fondamentaux que les flux – résultant en très grande partie de l'interventionnisme inédit des Banques centrales des pays développés – qui expliquent l'ampleur de la dynamique. Encore convient-il de souligner, en ce qui concerne les actions, la concentration du mouvement haussier sur quelques secteurs, au premier rang desquels la technologie. A la fin du mois, l'indice américain NASDAQ est ainsi parvenu à franchir son précédent point haut, enregistré fin février 2020, tiré par les valeurs dites GAFAs. Ce qui n'est pas sans poser quelques interrogations sur leur juste valorisation. Le marché a exclusivement réagi aux (très relatives) bonnes nouvelles : initiation de discussions intra-européennes sur le plan de relance franco-allemand, espoirs de traitement ou de vaccin contre le Covid-19, rebond mécanique de la consommation post-confinements...

L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 finissent en hausse sur le mois respectivement de +6,4% et +1,94%, et en retrait de -12,37% et -3,37% depuis le début de l'année. L'iBoxx € Souverain est en hausse de +1,01% en juin et de +2,04% sur 2020, quand l'iBoxx € High Yield progresse de +1,85% sur le mois et recule de -5,4% 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%							-5,66%
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		5,14%
Trigano SA	Recreational Vehicles	4,49%
Albioma	Utilities - Renewable	3,44%
Esker SA	Software - Application	3,41%
Soitec SA Share From reverse split	Semiconductor Equipment & Materials	3,39%
Le Belier SA	Auto Parts	3,31%
Eurofins Scientific SE	Diagnostics & Research	3,27%
Wallix Group SA	Software - Infrastructure	3,02%
Groupe Guillin SA	Packaging & Containers	2,87%
Ekinops SA	Communication Equipment	2,79%

## Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Technology	27,43%
Consumer Cyclical	18,53%
Healthcare	16,68%
Industrials	13,97%
Communication Services	7,69%
Utilities	4,90%
Consumer Defensive	1,52%
Basic Materials	0,35%

## Profil

	Fonds
Capitalisation (Moyenne)	3 452,92
Capitalisation (Médiane)	649,56
P/E FY2	17,38

## Principaux mouvements

Achat :	Vente :
	Mediawan SA

## Contributeurs positifs

Actions	Poids	Contribution
Mediawan SA	1,83%	0,72
Trigano SA	4,01%	0,58
Albioma	3,04%	0,58
Groupe Guillin SA	2,54%	0,46
Soitec SA Share From reverse split	3,02%	0,45

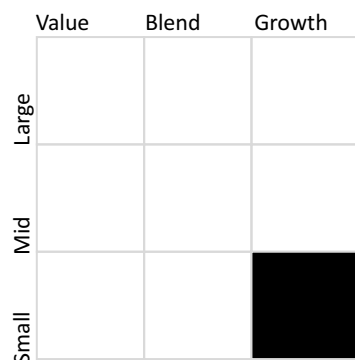
## Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Ekinops SA	3,18%	-0,39
Eurofins Scientific SE	3,60%	-0,32
Eutelsat Communications	2,41%	-0,22
Eurobio Scientific	1,89%	-0,21
Wallix Group SA	3,25%	-0,21

## Capitalisation

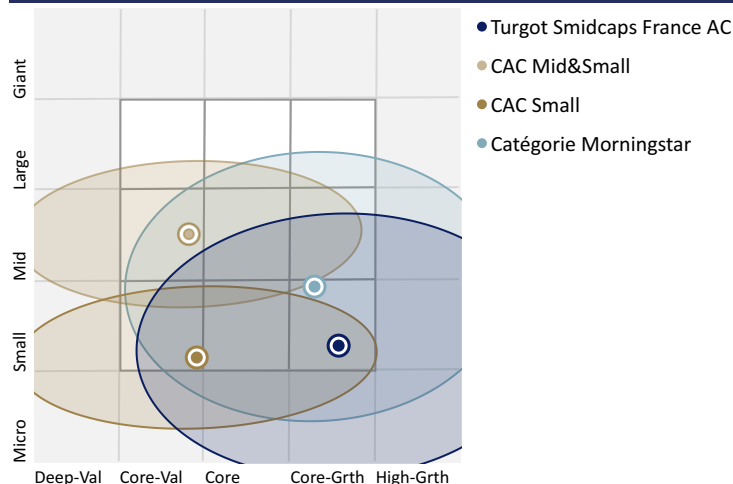
Portfolio Date: 30/06/2020

### Morningstar Equity Style Box™



Market Cap	%
Market Cap Giant %	2,8
Market Cap Large %	0,0
Market Cap Mid %	22,7
Market Cap Small %	34,7
Market Cap Micro %	39,9

## 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