

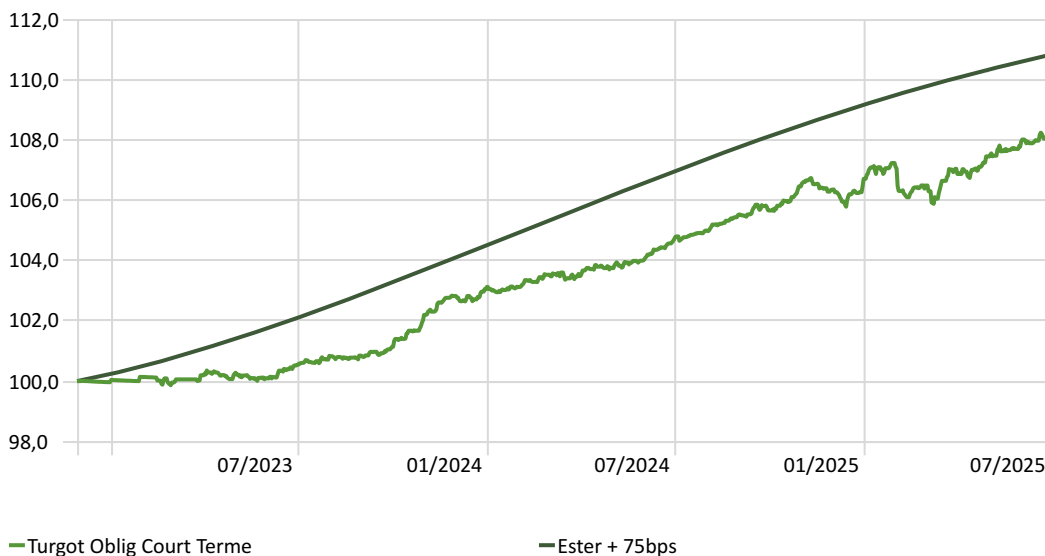
Juillet 2025

FONDS OBLIGATAIRE COURT TERME

Gérant : Geoffroy Landoeuer

Objectif et politique d'investissement

Performances



	Return
1 mois	0,45
3 mois	1,06
6 mois	1,38
9 mois	2,39
YTD	1,72
1 an	3,32
Depuis création	3,09

— Turgot Oblig Court Terme

— Ester + 75bps

Philosophie d'investissement - Sources de rendement/risque :

L'objectif du fonds est d'offrir une performance nette de frais supérieure à ESTER+75bp, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, par le biais d'une gestion discrétionnaire et active d'un portefeuille obligataire court terme.

Un processus d'investissement rigoureux combinant une approche macro « top down » et « bottom up » de sélection d'émetteurs.

Un portefeuille obligataire très diversifié sur environ une centaine d'émetteurs quasiment tous Investment Grade.

Une gestion active et flexible :

- de la sensibilité entre -1/+4
- aux émissions primaires et sur le marché secondaire

Un contrôle des risques au cœur de notre processus de gestion :

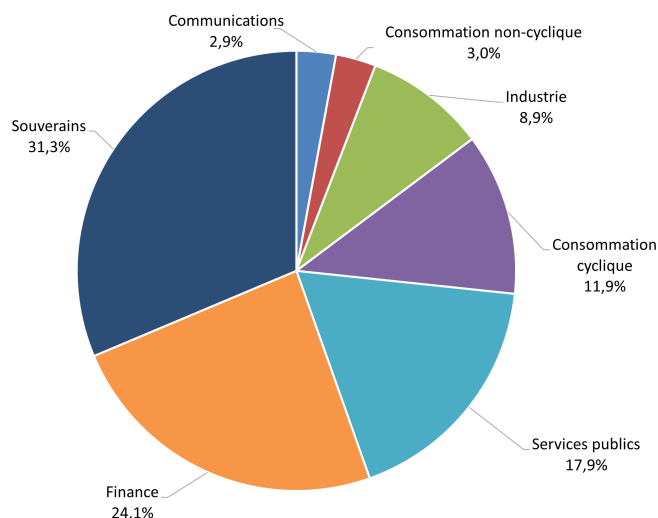
- un suivi minutieux des émetteurs en portefeuille
- un contrôle régulier du respect de nos contraintes d'investissement
- Possibilité de stress-tester notre portefeuille suivant différents scénarios

Analyse de nos performances : contribution de chaque ligne, de chaque stratégie.

Objectif de performance : nette de frais supérieure à ESTER+75bp sur trois ans.

Répartition sectorielle

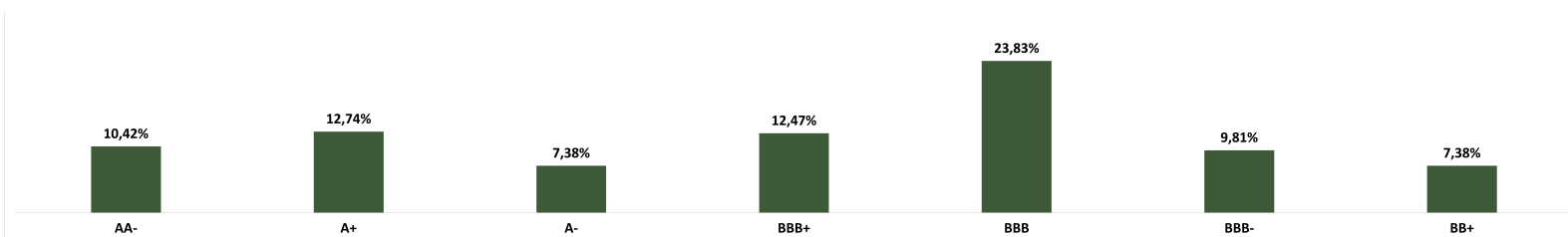
Statistiques



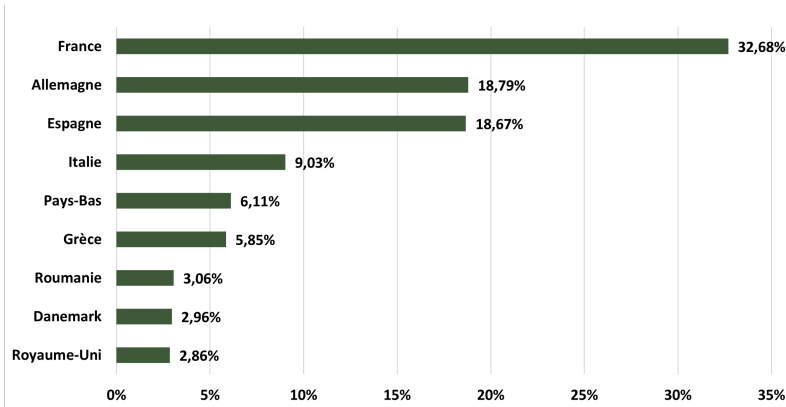
Taux de rendement au call*	3,20%
Taux de rendement à maturité*	3,60%
Maturité moyenne	4,14
Taux de coupon moyen*	3,37%
Spread*	91,73
Sensibilité	3,44
Sensibilité avec dérivés	3,40
Rating moyen	BBB+
Nombre d'émetteurs	24
Nombre d'obligations	25

* Calculs réalisés hors cash

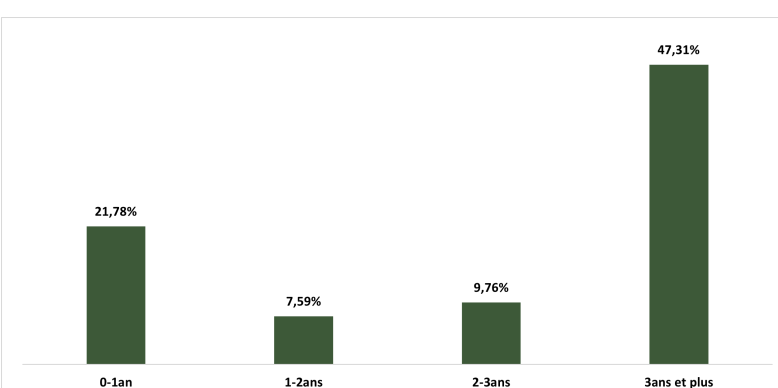
Répartition par notation



Répartitions par pays



Répartition par maturité



DISCLAIMER

Cette communication ne saurait constituer une sollicitation ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou en matière de placement de la part de Turgot Asset Management. Ce contenu ne présente pas suffisamment d'informations pour appuyer une décision en matière de placement. Turgot Asset Management décline par la présente toute responsabilité pour toute reproduction, redistribution ou transmission ultérieures, ainsi que de toute responsabilité issue desdites activités.

Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le commissaire aux comptes. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion et dividendes réinvestis. Lorsque les chiffres sont exprimés dans une monnaie autre que l'Euro, l'attention des porteurs de parts ou actionnaires est attirée sur le fait que les gains échéants peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change. Le traitement fiscal lié à la destination de parts ou action de l'OPC dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal. La responsabilité de Turgot Asset Management ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations, ni en cas d'erreur. Préalablement à toute souscription, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus et/ou DICI mis à disposition sur simple demande. La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance actuelle ou future, et toutes les données relatives à la performance ou au rendement mentionnées excluent les commissions et frais encourus lors de l'émission ou du rachat de parts. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse, et l'investisseur est susceptible de ne pas récupérer la totalité du montant investi initialement. Pour cette raison et compte tenu des frais initiaux habituellement prélevés, un investissement ne convient pas généralement en tant que placement à court terme. Les commissions et les frais ont un effet défavorable sur la performance du fonds. Les sociétés sont données à titre d'information uniquement à la date du reporting et il est possible que ces sociétés ne soient plus présentes en portefeuille à une date ultérieure. Cette information ne constitue ni une recherche en investissement ni une analyse financière concernant les transactions sur instruments financiers ni ne constitue une offre d'acheter ou vendre des investissements, produits ou services et ne doit pas être considérée comme une sollicitation, un conseil en investissement ou un conseil juridique ou fiscal, une recommandation de stratégie d'investissement ou une recommandation personnalisée d'acheter ou de vendre des titres financiers.

La communication de et avec Turgot Asset Management est réalisée en langue française. Une information sur la politique de gestion des conflits d'intérêts est disponible auprès de Turgot Asset Management sur simple demande. Les documents réglementaires (prospectus et/ou DICI) sont disponibles sur simple demande auprès Turgot Asset Management N°Agrément AMF GP08000055, SA au capital de 515 000€ Siège social : 44, Avenue de Villiers- 75017 Paris

MATERIALITE FINANCIERE (ESG Risk Scores au 30/06/2025)

Statistiques

	Portefeuille	Univers
Taux de couverture (Sustainalytics) :	97,35%	97,06%
Note moyenne pondérée :	16,98	15,85
Note médiane :	17,26	19,03
Pourcentage de Green bonds : 	16,02%	
Pourcentage de Social bonds :	0,00%	

Taux d'exclusion* 43,49%

* *Taux d'exclusion* : Pourcentage d'émetteurs exclus de l'univers d'investissement pour former notre univers éligible

5 meilleurs émetteurs (ESG Risk Score)

	Pays	Note	Poids
Covivio Hotels SCA	France	5,03	2,62%
Eurobank Ergasias	Grèce	9,68	2,63%
RCI Banque SA	France	9,73	2,67%
Volkswagen Leasing GmbH	Allemagne	12,04	2,74%
La Française des Jeux SA	France	14,81	2,61%

5 moins bons émetteurs (ESG Risk Score)

	Pays	Note	Poids
ROMGAZ SA	Roumanie	42,71	2,74%
Piraeus Bank SA	Grèce	28,19	2,60%
Engie SA	France	27,43	2,72%
Webuild SpA	Italie	24,32	2,74%
Commerzbank AG	Allemagne	23,71	2,67%

Méthodologies

Turgot AM a adopté un processus ISR quantitatif afin de définir un univers éligible ESG en plusieurs étapes à partir de l'univers du fonds :

- 1) Exclusion ex ante de certains secteurs d'activité (notamment le tabac et le charbon)
- 2) Processus de sélection *Best In Class* : Les émetteurs de l'univers sont classés selon notre nomenclature propriétaire des secteurs d'activités puis seules les valeurs ayant un ESG Risk Score supérieur à la médiane de leur univers restent éligibles
- 3) Processus de sélection *Best Effort* : Dans le troisième quartile de chaque secteur d'activité, les entreprises qui démontrent une amélioration de leur ESG sur le long terme, et supérieure à la dynamique de leur secteur d'activité sont rendues éligibles
- 4) Réintégration automatique des green bonds / social / sustainability-linked bonds même si l'émetteur ne répond pas aux critères quantitatifs d'éligibilité
- 5) Un comité ESG trimestriel permettant de statuer sur les nouvelles valeurs inéligibles

Les étapes de sélection quantitatives ci-dessus se basent sur l'ESG Risk Score fourni par Sustainalytics. L'ESG Risk Score, attribué par Sustainalytics, mesure la menace pour la valeur économique d'une entreprise due à des risques extra-financiers (ESG). Échellonné de 0 à 100, l'ESG Risk Score, n'est pas un pourcentage mais un nombre d'unités de « risque ESG non géré ». Calculé à partir de l'exposition totale aux risques ESG, il prend en compte les risques gérables et non gérables, ainsi que la gestion des risques par l'entreprise. Ainsi, **un ESG Risk Score faible correspond à une faible exposition aux risques ESG et un score élevé correspond à une forte exposition.**

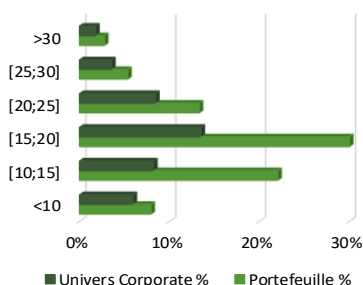
Pour en savoir plus sur l'ESG Risk Score, veuillez consulter la politique ESG de Turgot AM la page suivante:

<https://www.turgot-capital.fr/turgot-am/informations-reglementaires>

3 plus fortes évolutions au sein du portefeuille

Entreprise ou pays	Evolution
EDF	-22,45% (amélioration)
Volkswagen Leasing GmbH	-19,46% (amélioration)
BPCE SA	-14,25% (amélioration)

Répartition des notes ESG des lignes en portefeuille par rapport à l'univers



Notes médianes des différents secteurs en portefeuille

