

Septembre 2025

### 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.

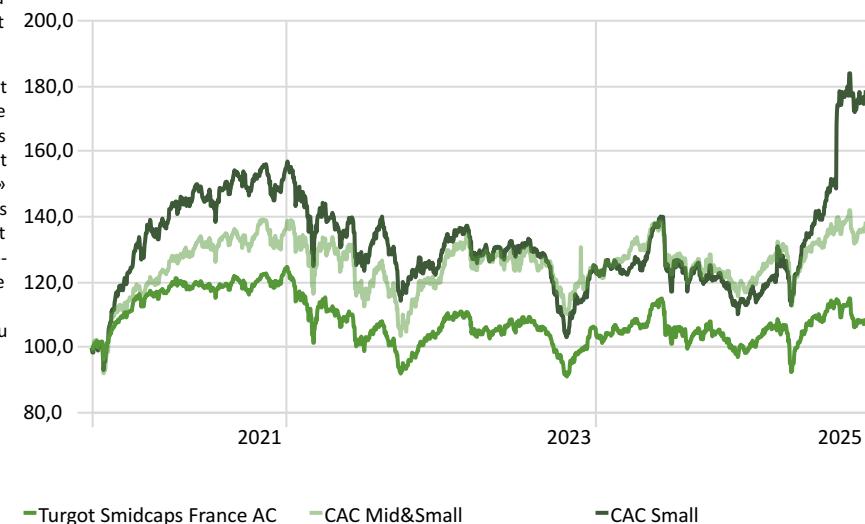
Le FCP Turgot Smidcaps France est exposé au marché des actions françaises qui sont éligibles au PEA (de 75% à 110%). Sa gestion est discrétaire en termes de répartition sectorielle et de taille de capitalisation (les actions de grandes capitalisations ne pourront dépasser 20% de l'actif net). Le gérant 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 » – 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 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.

Période : 01/10/2020 au 30/09/2025



Source Morningstar

### Performances glissantes

|                                    | 1 mois | 3 mois | YTD   | 1 an  | 3 ans | Depuis création |
|------------------------------------|--------|--------|-------|-------|-------|-----------------|
| Turgot Smidcaps France AC          | -0,09  | -2,19  | 7,80  | 2,96  | 17,37 | 117,70          |
| CAC Mid&Small                      | 2,39   | 3,06   | 15,29 | 10,37 | 31,01 | 204,75          |
| CAC Small                          | 0,49   | 21,05  | 53,38 | 44,04 | 53,70 | 235,50          |
| Actions France Petites & Moy. Cap. | 0,82   | 0,06   | 15,40 | 9,94  | 20,93 | 158,72          |

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

### Statistiques

|                     |        |                    |        |
|---------------------|--------|--------------------|--------|
| Volatilité          | 13,79  | 30/09/2025         |        |
| Ratio de Sharpe     | 0,44   |                    |        |
| Alpha               | -0,29  | Valeur Liquidative | 217,46 |
| Bêta                | 0,71   | Exposition Actions | 100,50 |
| Ratio d'information | -0,31  | Nombre de valeurs  | 51     |
| Écart de suivi      | 8,09   |                    |        |
| Perte maximale      | -38,72 |                    |        |

### Performances mensuelles - Nettes de frais

|      | Jan   | Fev   | Mar    | Avr   | Mai   | Jun    | Jul   | Aou   | Sep   | Oct    | Nov   | Dec   | Annuel |
|------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 2025 | 4,41  | 0,77  | -4,21  | 1,26  | 6,17  | 1,72   | -0,24 | -1,88 | -0,09 |        |       |       | 7,80   |
| 2024 | -1,70 | 0,02  | 3,68   | -1,63 | 7,64  | -11,60 | 4,42  | 0,26  | -0,17 | -3,22  | -3,53 | 2,30  | -4,75  |
| 2023 | 3,08  | 1,11  | -3,96  | -1,44 | 0,34  | 3,55   | 1,30  | -2,72 | -6,56 | -6,82  | 7,75  | 6,40  | 0,82   |
| 2022 | -6,91 | -3,20 | 2,10   | -2,41 | -0,91 | -8,54  | 5,09  | -4,17 | -8,85 | 5,42   | 5,21  | 2,21  | -15,31 |
| 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

| Actions                      | Secteur                       | Poids % | Secteurs                      | Poids  |
|------------------------------|-------------------------------|---------|-------------------------------|--------|
| Elis Sa                      | Industrie                     | 6,16%   | Consommation de base          | 1,77%  |
| Technip Energies Nv          | Energie                       | 5,97%   | Consommation discrétionnaire  | 13,22% |
| Wendel                       | Finance                       | 5,04%   | Energie                       | 9,87%  |
| Bolloré Se                   | Services de communication     | 4,64%   | Finance                       | 10,89% |
| Covivio                      | Immobilier                    | 4,45%   | Immobilier                    | 9,82%  |
| Eurazeo                      | Finance                       | 4,36%   | Industrie                     | 18,82% |
| La Française Des Jeux United | Consommation discrétionnaire  | 4,31%   | Matériaux                     | 3,18%  |
| Ayvens Sa                    | Industrie                     | 4,18%   | Services aux collectivités    | 0,47%  |
| Air France-Klm               | Industrie                     | 3,61%   | Services de communication     | 11,85% |
| Sopra Steria Group           | Technologies de l'information | 3,58%   | Soins de santé                | 7,68%  |
|                              |                               |         | Technologies de l'information | 12,44% |

## Principaux mouvements

Achats :

Ventes :

## Contributeurs positifs

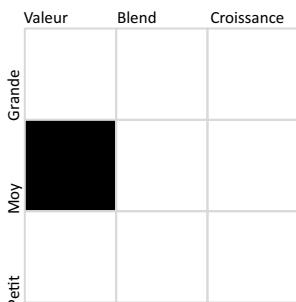
## Contributeurs négatifs

| Actions                      | Poids % | Contribution | Actions             | Poids % | Contribution |
|------------------------------|---------|--------------|---------------------|---------|--------------|
| Vusiongroup                  | 2,5%    | 0,40%        | Air France-Klm      | 3,61%   | -0,63%       |
| Ayvens Sa                    | 4,2%    | 0,33%        | Guerbet             | 0,53%   | -0,30%       |
| Elis Sa                      | 6,2%    | 0,27%        | Remy Cointreau      | 1,78%   | -0,25%       |
| Ovh Groupe Sas               | 1,5%    | 0,25%        | Seche Environnement | 0,90%   | -0,24%       |
| Vallourec Sa                 | 3,1%    | 0,17%        | Pluxee Nv           | 1,54%   | -0,23%       |
| La Française Des Jeux United | 4,3%    | 0,15%        | Virbac Sa           | 3,32%   | -0,22%       |
| Alten Sa                     | 2,6%    | 0,15%        | Equasens            | 1,26%   | -0,19%       |
| Clariiane Se                 | 1,1%    | 0,11%        | Quadient Sa         | 0,68%   | -0,15%       |
| Viridien                     | 0,8%    | 0,10%        | Bolloré Se          | 4,64%   | -0,15%       |
| Covivio                      | 4,5%    | 0,10%        | Verallia            | 2,20%   | -0,08%       |

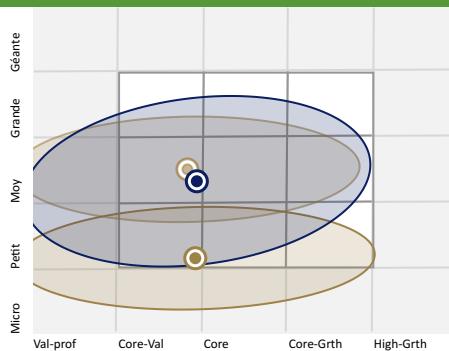
## Capitalisation

## Style de gestion

### Morningstar Style Actions™



| Cap. boursière              | %    |
|-----------------------------|------|
| % Très grande Cap de Marché | 5,1  |
| % Grande Cap de Marché      | 7,0  |
| % Moyenne Cap de Marché     | 63,6 |
| % Petite Cap de Marché      | 18,3 |
| % Très petite Cap de Marché | 5,9  |



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

## Commentaire de gestion

Le mois de septembre a été marqué par un regain de volatilité, notamment aux États-Unis, dans un contexte de tensions budgétaires croissantes. Les marchés actions ont globalement progressé en septembre malgré l'incertitude liée au shutdown fédéral américain, devenu effectif en fin de mois. Les indices américains ont atteint de nouveaux sommets historiques (S&P 500 +3,5 %, Nasdaq Composite +5,6 %, Dow Jones +1,9 % sur le mois), portés par les valeurs technologiques et les anticipations d'un cycle monétaire plus accommodant. La Fed a abaissé ses taux de 25 pb pour la première fois depuis décembre, citant une logique de « gestion des risques », face à un marché du travail qui montre des signes d'essoufflement (ralentissement des créations d'emplois et taux de chômage à 4,3 %). L'inflation PCE d'août ressort stable à 2,9 % en glissement annuel. Le dollar se déprécie légèrement (EUR/USD à 1,174), tandis que les taux US à 10 ans se stabilisent autour de 4,15 %.

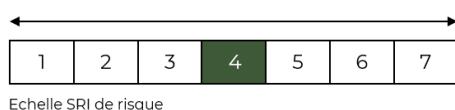
En Europe, les marchés évoluent de manière plus contrastée. La BCE maintient ses taux dans un contexte de hausse de l'inflation dans plusieurs pays, notamment en Allemagne et en Espagne, consolidant un scénario de statu quo prolongé. En France, l'instabilité politique et la dégradation de la note souveraine par Fitch (de AA- à A+) ont alimenté la prudence des investisseurs, malgré une relative résilience des marchés actions.

En Asie, la dynamique reste positive : le Nikkei atteint de nouveaux sommets, soutenu par les valeurs technologiques, tandis que le KOSPI progresse de +0,9 % grâce à des exportations en forte hausse. En Chine, les mesures de soutien monétaire et les tensions avec Washington sur les semi-conducteurs entretiennent toutefois la prudence des investisseurs.

Du côté des matières premières, l'or atteint un nouveau sommet historique proche de 3 900 \$, dans un contexte de fuite vers les valeurs refuges. Le pétrole recule nettement, le Brent terminant à environ 67 \$ (-1,4 %) et le WTI à 63 \$ (-1,7 %), sous l'effet d'une offre plus abondante.

Le sentiment de marché reste prudent, mais résilient. Les investisseurs arbitrent entre une dynamique économique encore robuste aux États-Unis, des risques politiques accrus, et une politique monétaire mondiale désormais à l'infexion.

## Echelle SRI de risques



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

- L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Il est investi sur des marchés et/ou utilise des techniques ou instruments, soumis à des variations à la hausse comme à la baisse pouvant engendrer des gains ou des pertes.

- Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risques :

- Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par l'OPCVM ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la valeur liquidative.
- Risque de contrepartie : risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie de l'OPCVM, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.
- Impact de certaines techniques de gestion telles que l'utilisation de produits dérivés: le recours à ces techniques peut entraîner un levier ayant pour conséquence une amplification de l'impact des mouvements de marché sur l'OPCVM et peut engendrer des risques de pertes importantes et une baisse de la valeur liquidative.
- Risque opérationnel : risque que les processus opérationnels, incluant ceux liés à la conservation des actifs, puissent échouer, ce qui engendrerait des pertes.

## Caractéristiques du fonds

|  |  |
|--|--|
| <b>Forme juridique :</b>               | FIVG   |
| <b>Affectation des résultats :</b>     | Capitalisation   |
| <b>Code ISIN part AC :</b>             | FR001152404  |
| <b>Indice de référence :</b>           | Aucun  |
| <b>Devise de référence :</b>           | EURO   |
| <b>Durée de placement conseillée :</b> | 5 ans et plus  |
| <b>Société de gestion :</b>            | Turgot AM  |
| <b>Dépositaire :</b>                   | CACEIS   |
| <b>Date de création :</b>              | 27/01/2012   |
| <b>Valeur liquidative d'origine :</b>  | 100€   |
| <b>Frais de gestion :</b>              | 1,75% TTC  |
| <b>Frais de gestion variable :</b>     | Oui  |
| <b>Frais de souscription/rachat :</b>  | Non  |
| <b>Fréquence de valorisation :</b>     | Quotidienne  |
| <b>Cut off :</b>                       | 11h00 - Règlement J+1  |
| <b>Contact :</b>                       | 44, avenue de villiers 75017 Paris   |
| <b>Site Internet :</b>                 | <a href="http://www.turgot-am.fr">www.turgot-am.fr</a>                       |
| <b>Eligible auprès de :</b>            | AEP, Spirica, AG2R La Mondiale, Alpheys, Apicil, Axeltis, Rothschild, Nortia |

## 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