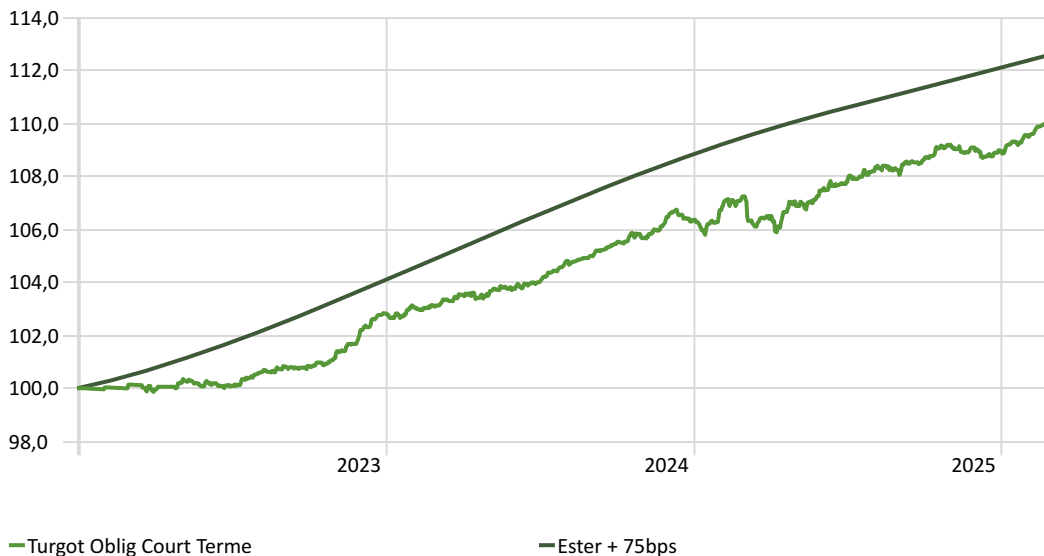


Février 2026

FONDS OBLIGATAIRE COURT TERME

Objectif et politique d'investissement

Performances



	Performance
1 mois	0,54
3 mois	0,97
6 mois	1,76
9 mois	2,49
YTD	1,08
3 ans annualisée	3,22
Depuis création	3,10

— 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 diversifié sur des 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 :**

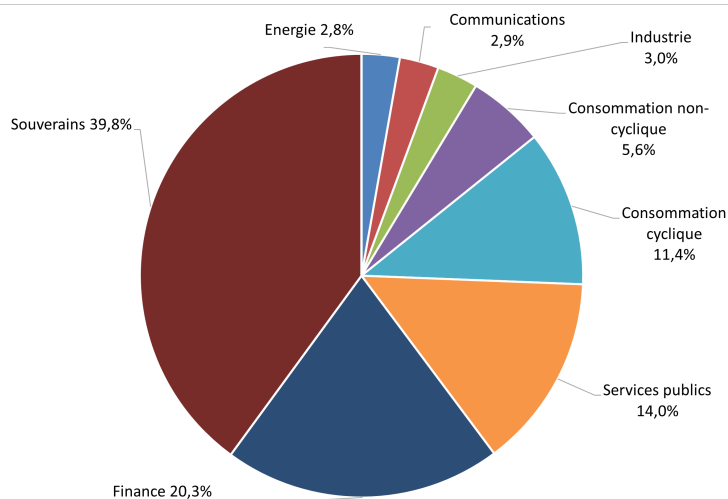
- un suivi minutieux des émetteurs en portefeuille
- un contrôle régulier du respect de nos contraintes d'investissement
- Possibilité de stress-tester notre portefeuille suivant différents scénarios

**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**	3,16%
Taux de rendement à maturité**	3,26%
Maturité moyenne	4,56
Taux de coupon moyen**	3,17%
Spread**	87
Sensibilité	3,81
Sensibilité avec dérivés	3,81
Rating moyen	BBB+
Nombre d'émetteurs	24
Nombre d'obligations	26

\*Calculs réalisés Hors OPCVM    \*\* Calculs réalisés hors cash  
\*\*\* Calculs réalisés hors cash et hors OPCVM

## Performances mensuelles - Nettes de frais

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2026	0,54	0,54											1,08
2025	0,34	0,49	-0,80	0,62	0,39	0,22	0,45	0,05	0,34	0,53	-0,09	-0,12	2,45
2024	0,29	0,01	0,39	-0,04	0,25	0,24	0,69	0,27	0,43	0,21	0,76	-0,10	3,44
2023	0,04	0,10	-0,19	0,24	0,05	-0,15	0,45	0,29	0,01	0,29	0,87	0,79	2,83

Performances données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances calculées sur les VL du fonds. Performances cumulées calculées sur des périodes glissantes. Source des données chiffrées : Turgot Asset Management

## Commentaire de gestion

Le mois de février 2026 a été marqué par une volatilité accrue sur les marchés financiers, dans un environnement mêlant incertitudes politiques et ajustement progressif des anticipations de politique monétaire. Les investisseurs ont progressivement adopté une posture plus prudente, devenant plus attentifs à la rentabilité des investissements et aux perspectives macroéconomiques.

Sur le plan macroéconomique, les données américaines ont confirmé la résilience de l'activité. Le marché du travail demeure robuste, avec des inscriptions hebdomadaires au chômage autour de 210 000 demandes, tandis que l'inflation reste orientée à la baisse, avec un indice PCE proche de 3 % sur un an. Dans ce contexte, la Réserve fédérale maintient une approche prudente et dépendante des données, repoussant les anticipations de première baisse de taux vers le milieu de l'année. Malgré cela, le rendement du Treasury américain à dix ans a enregistré une baisse d'environ 30 bp suite à l'annonce d'un profil plus rassurant pour les marchés à la tête de la Fed : Kevin Warsh.

En Europe, la Banque centrale européenne a maintenu ses taux directeurs inchangés, adoptant une approche graduelle face à une inflation en ralentissement progressif. Les taux souverains se sont stabilisés, le Bund allemand à dix ans baisse autour de 2,6 %, tandis que les spreads périphériques sont restés contenus.

En Asie, les performances économiques sont restées hétérogènes. Le Japon a poursuivi sa dynamique favorable, soutenu par un yen toujours faible et par la solidité des exportations, tandis que la Chine est restée engagée dans une reprise plus graduelle, freinée par les fragilités persistantes du secteur immobilier. La Corée du Sud a bénéficié d'un environnement plus porteur grâce à la reprise du cycle des semi-conducteurs.

Sur les marchés des matières premières, l'or s'est maintenu à des niveaux élevés, affichant une performance de +7,86 % sur la période, soutenu par la demande de couverture face aux incertitudes géopolitiques et monétaires. Le pétrole est resté volatil, le Brent oscillant autour de 70 dollars le baril, dans un contexte marqué par les tensions au Moyen-Orient et par des anticipations d'équilibre relativement stable entre l'offre et la demande mondiale.

### 10 premières lignes\*

Espagne 2,7% 31-01-2030	12,46%
Bundesobligation 0,25% 15-02-2027	12,06%
Turgot Oblig Plus Fcp 4Dec	9,58%
Bundesobligation 1% 15-05-2038	6,62%
Banco Santander 5,0% 22-04-2034	2,53%
Webuild 4,875% 30-04-2030	2,53%
Abn Amro Bk 5,5% 21-09-2033	2,50%
Engie 4,75% Call 14-03-2030 Perp	2,49%
Valeo 4,5% 11-04-2030	2,47%
Romgaz 4,75% 07-10-2029	2,45%

**Achats :**

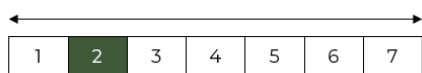
**Ventes :**

Les informations sur ces sociétés sont données à titre illustratif uniquement, sont valables à la date du reporting et ne constituent pas une recommandation à l'achat ou à la vente. Il est possible que cette entreprise ne soit plus présente en portefeuille à une date ultérieure.

### Principaux mouvements\*

## Echelle SRI de risques

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



Echelle SRI de risque

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

- L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 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

**Forme juridique :**

**Affectation des résultats:**

**Code ISIN :**

**Indice de référence :**

**Devise de référence :**

**Durée de placement conseillée :**

**Société de gestion :**

**Dépositaire :**

**Date de création :**

**Valeur liquidative d'origine :**

**Frais de gestion :**

**Frais de gestion variable :**

**Frais de souscription/rachat**

**Fréquence de valorisation :**

**Cut off :**

**Contact :**

**Site Internet :**

**Eligible auprès de :**

**Gérants :**

OPCVM

Capitalisation

FR001400C4Q9

ESTER Capitalisé + 75bps

EURO

3 ans et plus

Turgot AM

CACEIS

28/12/2022

150€

0,60% TTC

Oui

Non

Quotidienne

11h00 - Règlement J+1

44, avenue de Villiers 75017 Paris

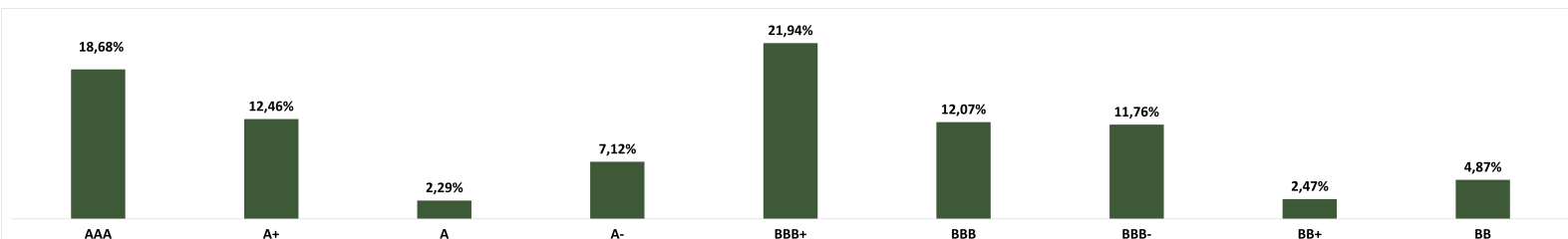
www.turgot-am.fr

AEP, CNP, NORTIA, La Mondiale

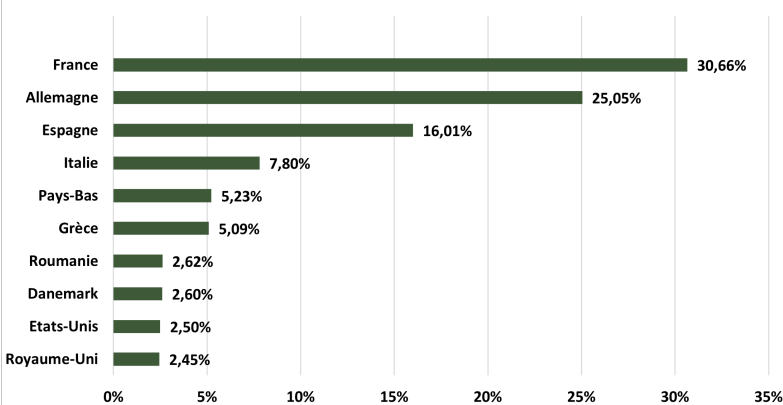
Geoffroy LANDOEUEUR

Yassine BAROUKI

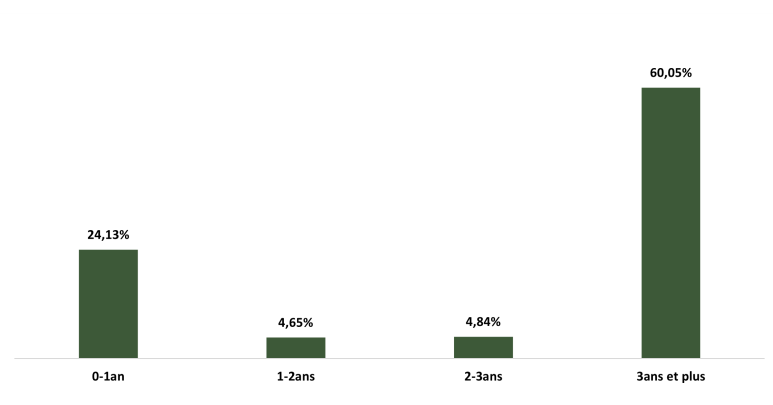
## Répartition par notation



## 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