

Février 2026

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.

Performance 5 ans glissants

Période : 01/03/2021 au 28/02/2026



Source Morningstar

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
Turgot Smidcaps France AC	1,61	4,43	3,43	4,49	1,30	122,03
Actions France Petites & Moy. Cap.	0,47	4,85	2,25	15,03	6,73	168,79

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	13,71
Ratio de Sharpe	0,44
Alpha	-0,67
Bêta	0,74
Ratio d'information	-0,37
Écart de suivi	7,34
Perte maximale	-38,72

Statistiques

27/02/2026	
Valeur Liquidative	221,79
Exposition Actions	99,30%
Nombre de valeurs	58

Performances mensuelles - Nettes de frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Annuel
2026	1,79	1,61											3,43
2025	4,41	0,77	-4,21	1,26	6,17	1,72	-0,24	-1,88	-0,09	-1,19	-1,15	0,97	6,31
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

Principales positions

Actions	Secteur	Poids %
Lyxor Cac 40 ETF	ETF	8,82%
Covivio	Immobilier	5,38%
Ipsen	Soins de santé	4,99%
Elis Sa	Industrie	4,69%
Vallourec Sa	Energie	4,05%
Rubis	Services aux collectivités	3,86%
Ayvens Sa	Industrie	3,83%
La Francaise Des Jeux United	Consommation discrétionnaire	3,11%
Solvay	Matériaux	2,86%
Carmila	Immobilier	2,84%

Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Technologies de l'information	0,92%
Consommation de base	1,31%
Services aux collectivités	3,89%
Energie	4,92%
Matériaux	5,70%
Services de communication	6,47%
Technologies de l'information	7,22%
Finance	8,72%
ETF	8,89%
Immobilier	10,05%
Consommation discrétionnaire	10,89%

Principaux mouvements

Achats :

Abivax SA
Emeis SA
Exosens SAS
Peugeot Invest

Ventes :

Altarea
Bollore
Mersen
Icade
Euroapi SASU

Contributeurs positifs

Contributeurs négatifs

Actions	Poids %	Contribution
Ipsen	5,0%	1,13%
Covivio	5,4%	0,71%
Elis Sa	4,7%	0,61%
La Francaise Des Jeux United	3,1%	0,40%
Vallourec Sa	4,1%	0,39%
Wendel	2,7%	0,35%
Carmila	2,8%	0,34%
Solvay	2,9%	0,32%
Rubis	3,9%	0,25%
Aperam	0,9%	0,23%

Actions	Poids %	Contribution
Alten Sa	2,08%	-1,25%
Ayvens Sa	3,83%	-0,68%
Aubay	1,01%	-0,32%
Wavestone	0,74%	-0,30%
Quadiant Sa	1,08%	-0,26%
Atos Se	0,54%	-0,23%
Forvia	1,74%	-0,23%
Viridien	0,83%	-0,18%
Vusiongroup	1,89%	-0,17%
Abivax Sa	2,61%	-0,15%

Capitalisation

Market Cap

Market Cap Giant %	0,00%
Market Cap Large %	5,02%
Market Cap Mid %	16,63%
Market Cap Small %	73,64%
Market Cap Micro %	4,70%

Commentaire de gestion

Le mois de février 2026 a été marqué par une volatilité accrue sur les marchés financiers, dans un environnement mêlant interrogations sur les valorisations technologiques, incertitudes politiques et ajustement progressif des anticipations de politique monétaire. Après un début de mois soutenu par la dynamique des valeurs technologiques, les marchés ont progressivement adopté une posture plus prudente, les investisseurs devenant plus exigeants quant à la rentabilité des investissements et aux niveaux de valorisation atteints par certains segments de croissance.

Aux États-Unis, les indices ont évolué de manière contrastée. Le S&P 500 a reculé de -0,76 % sur le mois, tandis que le Nasdaq Composite a enregistré une baisse proche de -3,33 %, pénalisé par des prises de bénéfices dans les semi-conducteurs et les valeurs technologiques sensibles aux taux. La volatilité est restée modérée, le VIX évoluant principalement entre 18 et 21, traduisant davantage une phase de rotation sectorielle qu'un véritable épisode de « risk-off ». La réaction du marché aux résultats de Nvidia a illustré ce changement de sentiment : malgré des résultats solides, le titre a reculé, signalant une attention accrue des investisseurs aux valorisations et à la capacité des entreprises à convertir leurs investissements technologiques en flux de trésorerie durables.

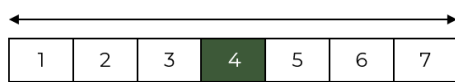
Sur le plan macroéconomique, les données américaines ont confirmé la résilience de l'activité. Le marché du travail demeure robuste, avec des inscriptions hebdomadaires au chômage autour de 210 000 demandes, tandis que l'inflation reste orientée à la baisse, avec un indice PCE proche de 3 % sur un an. 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, les marchés actions ont globalement mieux résisté. L'Euro Stoxx 50 a progressé d'environ +3,33 % sur le mois, soutenu par les valeurs industrielles et financières. 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 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.

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 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.

Forme juridique :

FIVG

Affectation des résultats :

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€

Frais de gestion :

1,75% TTC

Frais de gestion variable :

Oui

Frais de souscription/rachat :

Non

Fréquence de valorisation :

Quotidienne

Cut off :

11h00 - Règlement J+1

Contact :

44, avenue de villiers 75017 Paris

Site Internet :

www.turgot-am.fr

Eligible auprès de :

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