

Mai 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.

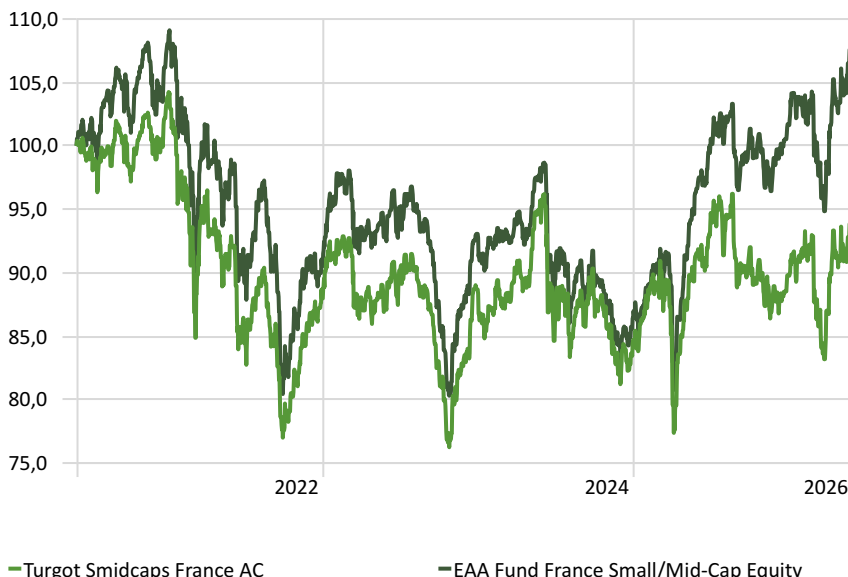
Pour répondre à son objectif de gestion, le FCP Turgot Smidcaps France investit au moins 75% de son actif net dans des actions françaises et qui sont éligibles au PEA.

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

Time Period: 01/06/2021 to 31/05/2026



Source Morningstar

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
Turgot Smidcaps France AC	3,55	1,78	5,27	3,28	8,56	125,99
EAA Fund France Small/Mid-Cap Equity	5,64	4,73	7,08	12,56	16,62	181,50

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	13,85
Sharpe Ratio	0,44
Alpha	-0,96
Beta	0,75
Ratio d'information	-0,42
Tracking Error	7,30
Max Drawdown	-38,72

Statistiques

29/05/2026

Valeur Liquidative	225,74
Exposition Actions	101,2%
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	-8,58	7,52	3,55								5,27
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			Exposition sectorielle	
Lyxor Cac 40 (Dr) Ucits Etf	ETF	8,79%	Technologies de l'information	0,64%
Vallourec Sa	Energie	5,02%	Consommation de base	1,29%
Covivio	Immobilier	4,89%	Services aux collectivités	3,78%
Ipsen	Soins de santé	4,84%	Matériaux	5,63%
Elis Sa	Industrie	4,79%	Energie	5,89%
Ayvens Sa	Industrie	4,20%	Services de communication	7,26%
Rubis	Services aux collectivités	3,83%	Technologies de l'information	7,82%
Abivax Sa	Soins de santé	2,96%	Finance	8,30%
La Francaise Des Jeux Unit	Consommation discrétionnaire	2,82%	ETF	8,69%
Solvay	Matériaux	2,74%	Immobilier	9,14%
			Consommation discrétionnaire	9,85%

Principaux mouvements

Achats :

Ventes :

Contributeurs positifs			Contributeurs négatifs		
Actions	Poids %	Contribution	Actions	Poids %	Contribution
Abivax Sa	3,0%	0,46%	Vallourec Sa	5,02%	-0,37%
Vivendi Se	2,0%	0,32%	Ipsen	4,84%	-0,33%
Alten Sa	2,2%	0,29%	Viridien	0,94%	-0,19%
Ayvens Sa	4,2%	0,26%	Solvay	2,74%	-0,11%
Air France-Klm	1,1%	0,25%	Virbac Sa	2,49%	-0,09%
Elis Sa	4,8%	0,24%	Covivio	4,89%	-0,08%
Vusiongroup	2,2%	0,22%	La Francaise Des Jeux United	2,82%	-0,05%
Forvia	1,7%	0,22%	Guerbet	0,44%	-0,04%
Lyxor Cac 40 (Dr) Ucits Etf Acc	8,8%	0,21%	M6-Metropole Television	1,48%	-0,02%
Wendel	2,7%	0,19%	Maisons Du Monde Sa	0,08%	-0,01%

Capitalisation

Market Cap	
Market Cap Giant %	0,00%
Market Cap Large %	4,78%
Market Cap Mid %	21,60%
Market Cap Small %	69,13%
Market Cap Micro %	4,49%

Commentaire de gestion

Le mois de mai 2026 a été marqué par deux forces dominantes : l’apaisement progressif des tensions au Moyen-Orient, malgré l’absence d’accord formel, et la poursuite du rallye spectaculaire lié à l’intelligence artificielle. Cette combinaison a favorisé un retour de l’appétit pour le risque, même si les fondamentaux macroéconomiques ont continué d’envoyer des signaux contrastés. Sur le marché pétrolier, le Brent a clôturé le mois en baisse de 16 %, les investisseurs privilégiant progressivement un scénario de désescalade géopolitique.

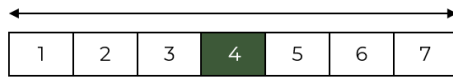
Aux États-Unis, les marchés actions ont prolongé leur dynamique haussière avec une neuvième semaine consécutive de progression. Le S&P 500 a gagné 5,2 %, pour atteindre 7 580 points, tandis que le Nasdaq s’est envolé de 8,4 %, à 26 973 points. Cette hausse repose largement sur l’écosystème de l’intelligence artificielle, dont les perspectives continuent de soutenir les valorisations, ainsi que sur des publications trimestrielles globalement robustes. En parallèle, les données macroéconomiques ont livré un message plus nuancé, entre la révision à la baisse du PIB du premier trimestre et un Core PCE toujours élevé, à 3,3 % sur un an. Cette incertitude s’est reflétée sur le marché obligataire, où le rendement du Trésor américain à 30 ans a brièvement atteint 5,20 %, son plus haut niveau depuis 2007, avant de revenir sous les 5 % en fin de mois.

En Europe, la BCE a conservé un discours résolument restrictif, les investisseurs intégrant presque pleinement une hausse de 25 points de base lors de la réunion du 11 juin. Les marchés de taux ont connu d’importantes fluctuations : le Bund allemand à dix ans a atteint 3,20 %, un sommet inédit depuis quinze ans, avant de se détendre à 2,96 %. Malgré cet environnement de taux exigeant, les marchés actions européens ont terminé le mois en territoire positif, soutenus par les phases de détente géopolitique. Les performances sont toutefois restées très disparates selon les pays. L’indice grec s’est distingué avec une progression proche de 9 %, tandis que le CAC 40 et le DAX ont affiché des gains plus mesurés.

L’Asie a une nouvelle fois illustré une forte divergence régionale. La Corée du Sud a été la grande gagnante du mois, le KOSPI progressant d’environ 8 % et inscrivant plusieurs records historiques au-delà de 8 450 points. L’explosion des exportations de semi-conducteurs, en hausse de 169 % sur un an, et le franchissement du seuil symbolique des 1 000 milliards de dollars de capitalisation par SK Hynix ont confirmé le rôle central du pays dans la chaîne de valeur de l’intelligence artificielle. Au Japon, le Nikkei 225 a également atteint de nouveaux sommets historiques au-dessus de 67 000 points, porté par la vigueur des exportations et une production industrielle supérieure aux attentes. Dans le même temps, la Banque du Japon a maintenu une orientation monétaire restrictive. À l’inverse, la Chine continentale est restée en retrait : la consommation demeure atone, avec des ventes au détail limitées à 0,2 % sur un an, tandis que le PMI manufacturier officiel est revenu au seuil de 50, soulignant la fragilité persistante de la reprise.

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 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

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.groupeimagellim.com

Eligible auprès de : AEP, Spirica, AG2R La Mondiale, Alpheys, Apicil, Axeltis, Rothschild, Nortia

MATERIALITE FINANCIERE (ESG Risk Scores au 20/04/2026)

Statistiques

	Portefeuille	Univers
Taux de couverture (Sustainalytics) :	98,28%	93,27%
Note moyenne pondérée :	15,69	18,52
Note médiane :	17,28	18,94
Taux d'exclusion*		34,78%

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

5 meilleurs émetteurs (ESG Risk Score)

	Note	Poids
COVIVIO	3,96	4,83%
MERCIALYS	4,68	1,73%
AYVENS	9,44	4,15%
BENETEAU	9,73	0,43%
FORVIA	9,74	1,66%

5 moins bons émetteurs (ESG Risk Score)

	Note	Poids
ABIVAX	35,38	2,92%
IMERYS	29,62	0,64%
RUBIS	29,17	3,78%
SOLVAY	28,21	2,70%
CLARIANE	24,52	1,61%

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). Échelonné 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.**

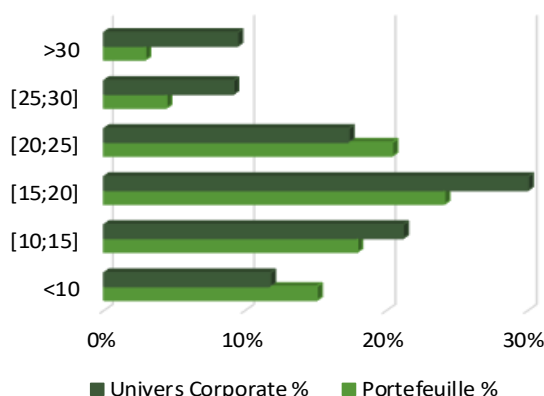
Pour en savoir plus sur l'ESG Risk Score, veuillez consulter la politique ESG de Turgot AM la page suivante:

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

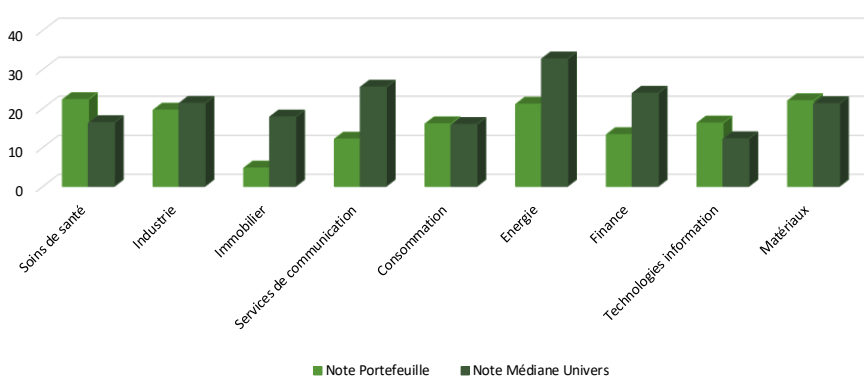
3 plus fortes évolutions au sein du portefeuille

Entreprise	Evolution
MERCIALYS	-39,61% (amélioration)
VERALLIA	35,87% (détérioration)
VusionGroup	29,8% (détérioration)

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



Notes médianes des différents secteurs en portefeuille



DISCLAIMER

Cette communication ne saurait constituer une sollicitation ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou en matière de placement de la part de MAGELLIM REIM. Ce contenu ne présente pas suffisamment d'informations pour appuyer une décision en matière de placement. MAGELLIM REIM 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 MAGELLIM REIM 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 MAGELLIM REIM est réalisée en langue française. Une information sur la politique de gestion des conflits d'intérêts est disponible auprès de MAGELLIM REIM sur simple demande. Les documents réglementaires (prospectus et/ou DICI) sont disponibles sur simple demande auprès MAGELLIM REIM N°Agrément AMF GP-140 000 48, SAS au capital de 505 550€ Siège social : 44, avenue de villiers - 75017 Paris
Le fonds a été constitué et précédemment géré par Turgot AM.