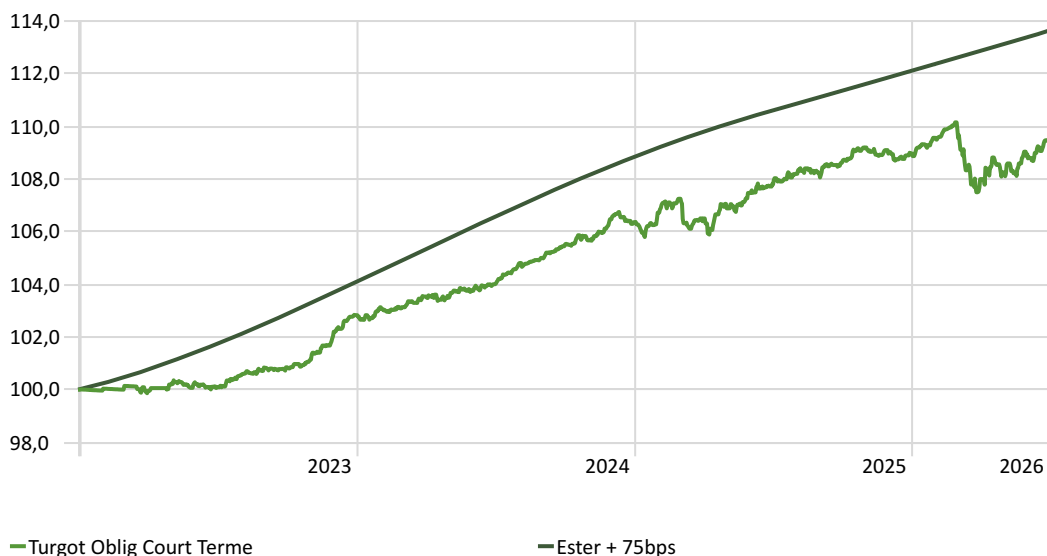


Juin 2026

FONDS OBLIGATAIRE COURT TERME

Objectif et politique d'investissement

Performances



	Return
1 mois	0,41
3 mois	1,68
6 mois	0,47
9 mois	0,80
YTD	0,47
3 ans annualisée	3,03
Depuis création	2,62

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 :

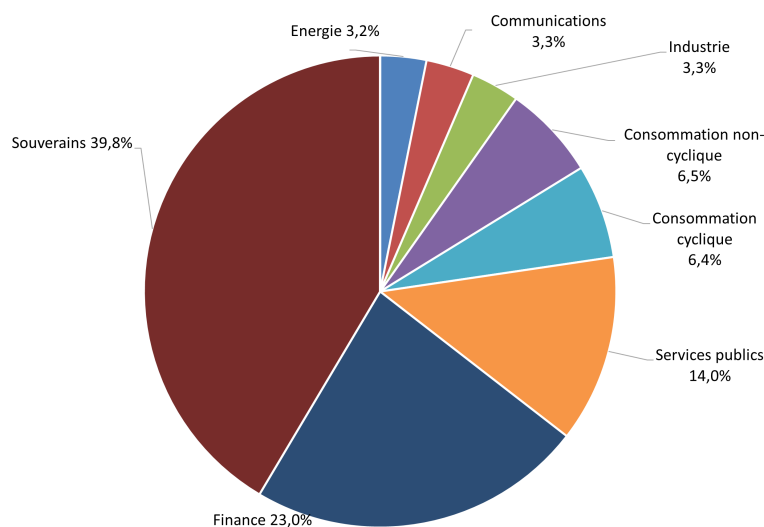
- un suivi minutieux des émetteurs en portefeuille
- un contrôle régulier du respect de nos contraintes d'investissement
- Possibilité de stress-tester notre portefeuille suivant différents scénarios

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**	3,64%
Taux de rendement à maturité**	3,64%
Maturité moyenne	4,16
Taux de coupon moyen**	3,13%
Spread**	80,42
Sensibilité	3,43
Sensibilité avec dérivés	3,43
Rating moyen	A-
Nombre d'émetteurs	24
Nombre d'obligations	25

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

Perfomances mensuelles - Nettes de frais													
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2026	0,54	0,54	-2,25	0,53	0,73	0,41							0,47
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 : MAGELLIM REIM													

Commentaire de gestion

Le mois de juin 2026 a été marqué par l'évolution de la situation géopolitique au Moyen-Orient, avec une montée des tensions en début de période, suivie de l'instauration d'un cessez-le-feu. Parallèlement, la première réunion du FOMC sous la présidence de Kevin Warsh a confirmé une orientation monétaire plus restrictive, entraînant une révision à la hausse des anticipations de taux. Dans ce contexte, le Brent a chuté d'environ 21 %, tandis que l'or a reculé de près de 13 %.

Aux États-Unis, les marchés actions ont connu un mois particulièrement volatil. Après avoir atteint des niveaux records en début de période, ils ont subi une correction marquée à la mi-juin, sous l'effet conjugué du durcissement du discours de la Réserve fédérale et des interrogations entourant la rentabilité des investissements liés à l'intelligence artificielle. Un rebond est toutefois intervenu en fin de mois, porté par de solides publications dans le secteur technologique. Sur l'ensemble de la période, le S&P 500 a reculé d'environ 1,1 % et le Nasdaq de 0,12 %. À l'inverse, le Dow Jones a progressé de 2,5 %, soutenu par une rotation en faveur des valeurs cycliques. Les données macroéconomiques ont confirmé la persistance des pressions inflationnistes, dans un contexte d'activité toujours résiliente, confortant ainsi le maintien d'une politique monétaire restrictive. Sur le marché obligataire, le rendement du Treasury à 10 ans est resté globalement stable, tandis que celui à 2 ans est nettement remonté, à 3,12 %, traduisant un réajustement plus restrictif des anticipations de politique monétaire.

En Europe, la BCE a relevé ses taux directeurs de 25 points de base, portant le taux de dépôt à 2,25 %, et a revu à la hausse ses projections d'inflation, anticipant désormais une hausse moyenne des prix de 3 % en 2026. La partie courte de la courbe des taux a été davantage affectée par ce resserrement monétaire, tandis que les taux longs ont évolué plus modérément, entraînant un léger aplatissement de la courbe. Les taux souverains ont affiché des évolutions contrastées sur l'ensemble du mois. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a légèrement diminué, passant d'environ 2,93 % à 2,86 %, tandis que celui de l'OAT française à 10 ans a progressé d'une dizaine de points de base. Dans le même temps, les marchés actions européens ont gagné environ 4,7 %, soutenus par l'atténuation du risque géopolitique et par une rotation sectorielle favorable aux valeurs bancaires et cycliques, dans un environnement de taux plus élevés. Au Royaume-Uni, le départ de Keir Starmer a accru l'incertitude politique et dégradé la perception du risque associé aux actifs britanniques.

En Asie, les marchés ont évolué de manière contrastée. Le KOSPI sud-coréen a été pénalisé par des prises de bénéfices et des interrogations sur les valorisations technologiques. Au Japon, la Banque du Japon a porté son taux directeur à 1,0 %, tandis que le yen s'est déprécié autour de 162 pour un dollar. Les actions japonaises ont néanmoins atteint de nouveaux sommets, soutenues par les semi-conducteurs. En Chine, la faiblesse de la demande intérieure et la baisse persistante des prix immobiliers ont confirmé la fragilité de l'économie, malgré une politique monétaire accommodante.

10 premières lignes*			Principaux mouvements*	
Espagne 2,7% 31-01-2030	15,32%		Achats :	
Bundesobligation 0,25% 15-02-2027	14,96%			
Turgot Oblig Plus Fcp 4Dec	9,74%			
Bundesobligation 1% 15-05-2038	4,00%		Ventes :	
Abn Amro Bk 5,5% 21-09-2033	3,09%		RCI Banque 3,5% 17-01-2028	
Bpce Issuer 4,875% 26-02-2036	3,02%		Republique Federale D Germany 1,0% 15-05-38	
Banco Santander 5,0% 22-04-2034	2,99%		Volkswagen 3,875% 11-10-2028	
Webuild 4,875% 30-04-2030	2,98%		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,85% 01-02-35	
Prosus Nv 4,343% 15-07-2035	2,97%			
Engie PERP 4,75% 03-04-2069	2,94%			
			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.	

Echelle SRI de risques

Caractéristiques du fonds

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

1234567

Echelle SRI de risque

- 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.

Forme juridique : OPCVM

Affectation des résultats: Capitalisation

Code ISIN : FR001400C4Q9

Indice de référence : ESTER Capitalisé + 75bps

Devise de référence : EURO

Durée de placement conseillée : 3 ans et plus

Société de gestion : MAGELLIM REIM

Dépositaire : CACEIS

Date de création : 28/12/2022

Valeur liquidative d'origine : 150€

Frais de gestion : 0,60% TTC

Frais de gestion variable : Oui

Frais de souscription/rachat : Non

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Cut off : 11h00 - Règlement J+1

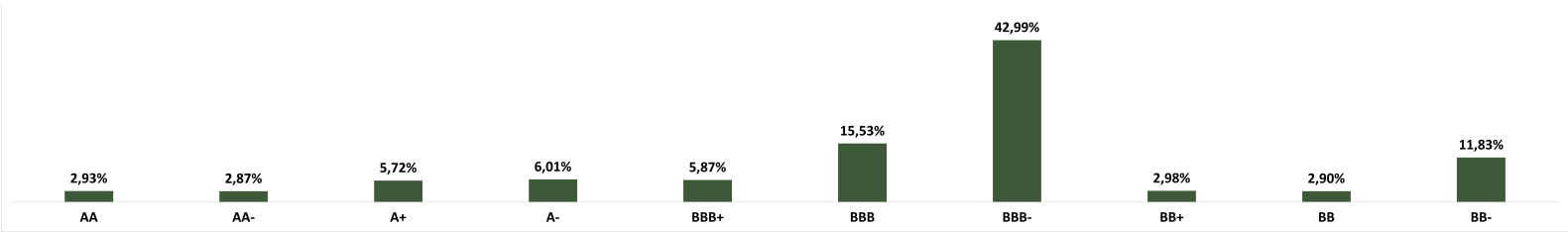
Contact : 44, avenue de Villiers 75017 Paris

Site Internet : www.groupemagellim.com

Eligible auprès de : AEP, CNP, NORTIA, La Mondiale

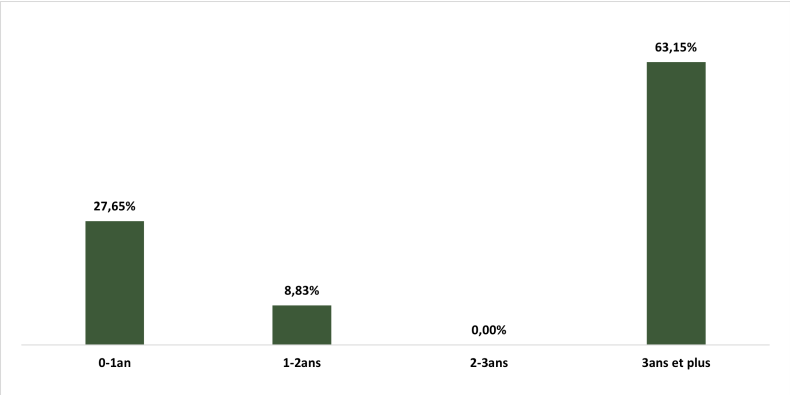
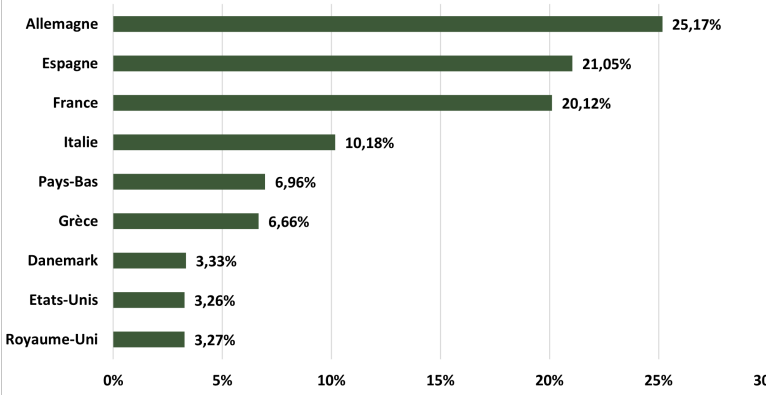
Gérants : Geoffroy LANDEUEUR
Yassine BAROUKI

Répartition par notation



Répartitions par pays***

Répartition par maturité*



MATERIALITE FINANCIERE (ESG Risk Scores au 30/06/2026)

Statistiques

	Portefeuille	Univers
Taux de couverture (Sustainalytics) :	94,53%	89,70%
Note moyenne pondérée :	14,70	15,25
Note médiane :	16,78	17,91
Pourcentage de Green bonds : 	13,92%	
Pourcentage de Social bonds :	0,00%	
Taux d'exclusion*	0,00%	40,49%

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

5 meilleurs émetteurs (ESG Risk Score)

	Pays	Note	Poids
Banco Santander SA	Grèce	9,89	2,93%
ABN AMRO BANK NV	France	14,15	2,89%
Prosus NV	Espagne	14,35	2,76%
BPCE SA	Allemagne	15,48	2,79%
La Française des Jeux SA	Belgique	16,01	2,66%

5 moins bons émetteurs (ESG Risk Score)

Entreprise	Pays	Note	Poids
NextEra Energy, Inc.	Roumanie	24,6	2,67%
Engie SA	Grèce	23,25	2,87%
SSE PLC	France	20,38	2,68%
Jyske Bank A/S	Ecosse	20	2,81%
Électricité de France SA	France	18,9	2,70%

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.**

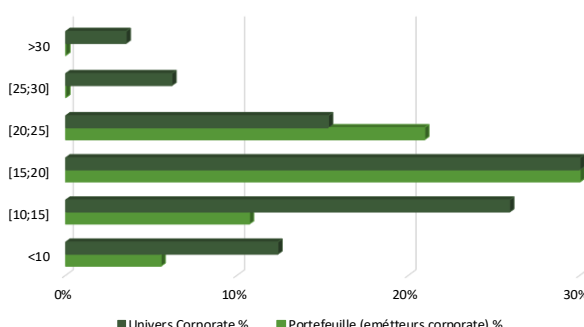
Pour en savoir plus sur l'ESG Risk Score, veuillez consulter la politique ESG de Turgot AM la page suivante:

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

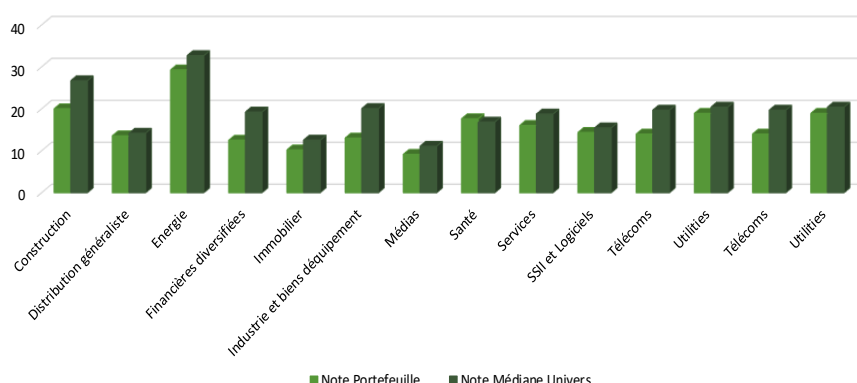
3 plus fortes évolutions au sein du portefeuille

Entreprise ou pays	Evolution
Air France-KLM SA	-5,77% (amélioration)
Enel SpA	-5,14% (amélioration)
Webuild SpA	3,82% (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.