

Juin 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.

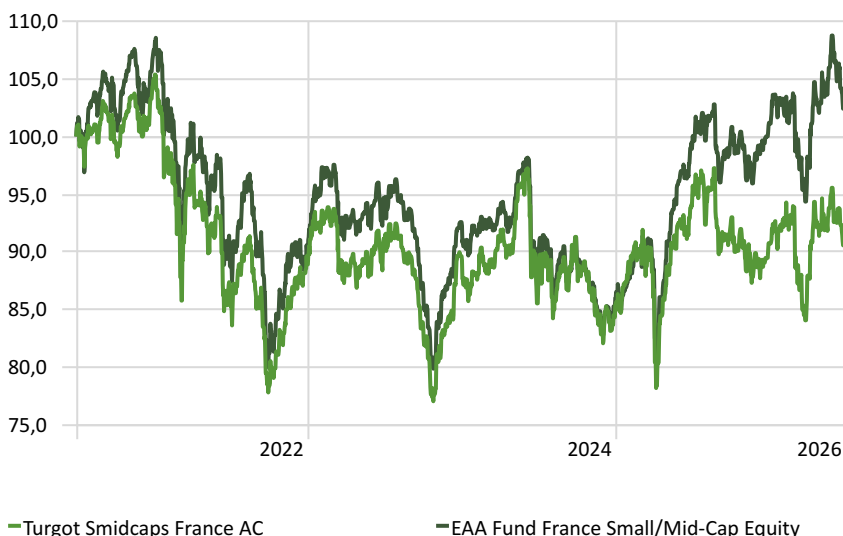
Le FCP Turgot Smidcaps France est exposé au marché des actions françaises qui sont éligibles au PEA (de 75% à 110%). Sa gestion est discrétionnaire en termes de répartition sectorielle et de taille de capitalisation (les actions de grandes capitalisations ne pourront dépasser 20% de l'actif net). Le 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: 01/07/2021 to 30/06/2026



Source Morningstar

Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
Turgot Smidcaps France AC	-4,45	6,38	0,59	-2,99	0,18	115,94
EAA Fund France Small/Mid-Cap Equity	-4,83	7,70	1,91	3,61	8,19	167,91

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	0,41
Alpha	-0,81
Beta	0,75
Ratio d'information	-0,37
Tracking Error	7,31
Max Drawdown	-38,72

Statistiques

30/06/2026	
Valeur Liquidiative	215,7
Exposition Actions	101,80%
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	-4,45							0,59
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

Principales positions			Exposition sectorielle		
Actions	Poids %	Contribution	Actions	Poids %	Contribution
Ipsen	5,5%	0,43%	Vallourec Sa	4,54%	-0,72%
Lyxor Cac 40 (Dr) Ucits Etf Acc	9,6%	0,27%	Forvia	1,36%	-0,39%
Air France-Klm	1,3%	0,18%	Alten Sa	1,87%	-0,35%
M6-Metropole Television	1,6%	0,06%	Eurazeo	2,10%	-0,33%
Abivax Sa	3,2%	0,06%	Exosens Sas	1,74%	-0,32%
Jcdecaux Se	2,6%	0,05%	Rubis	3,49%	-0,29%
Remy Cointreau	0,7%	0,05%	Viridien	0,69%	-0,29%
Solvay	2,9%	0,04%	Eutelsat Communications	0,37%	-0,23%
Coface Sa	2,9%	0,02%	Virbac Sa	2,43%	-0,18%
Aubay	1,3%	0,02%	La Francaise Des Jeux United	2,80%	-0,17%

Principaux mouvements

Achats :

Ventes :

Contributeurs positifs

Contributeurs négatifs

Contributeurs positifs			Contributeurs négatifs	
Actions	Secteur	Poids %	Secteurs	Poids
Lyxor Cac 40 (Dr) Ucits Etf Acc	ETF	9,56%	Soins de santé	17,22%
Ipsen	Soins de santé	5,51%	Industrie	15,56%
Elis Sa	Industrie	5,05%	Immobilier	9,42%
Covivio	Immobilier	5,01%	ETF	9,40%
Vallourec Sa	Energie	4,54%	Consommation discrétionnaire	9,30%
Ayvens Sa	Industrie	4,41%	Finance	8,18%
Rubis	Services aux collectivités	3,49%	Technologies de l'information	7,51%
Abivax Sa	Soins de santé	3,18%	Services de communication	7,29%
Solvay	Matériaux	2,93%	Matériaux	5,65%
Coface Sa	Finance	2,88%	Energie	5,14%
			Services aux collectivités	3,44%
			Consommation de base	1,42%
			Technologies de l'information	0,48%

Capitalisation

Market Cap	
Market Cap Giant %	0,00%
Market Cap Large %	10,38%
Market Cap Mid %	9,34%
Market Cap Small %	71,24%
Market Cap Micro %	9,05%

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.

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.groupemagellim.com

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

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

Statistiques

	Portefeuille	Univers
Taux de couverture (Sustainalytics) :	98,28%	93,27%
Note moyenne pondérée :	15,88	18,52
Note médiane :	17,28	18,94
Taux d'exclusion*	8,77%	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	3,86	4,93%
MERCIALYS	4,68	1,76%
AYVENS	9,44	4,23%
FORVIA	9,74	1,69%
WENDEL	9,79	2,76%

5 moins bons émetteurs (ESG Risk Score)

	Note	Poids
ABIVAX	35,38	2,98%
RUBIS	32,21	3,86%
SOLVAY	28,17	2,76%
IMERYS	28,09	0,65%
BENETEAU	25,42	0,44%

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). Échellonné 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.**

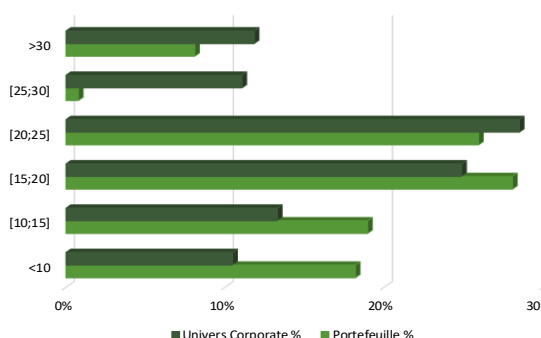
Pour en savoir plus sur l'ESG Risk Score, veuillez consulter la politique ESG de Turgot AM la page suivante:

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

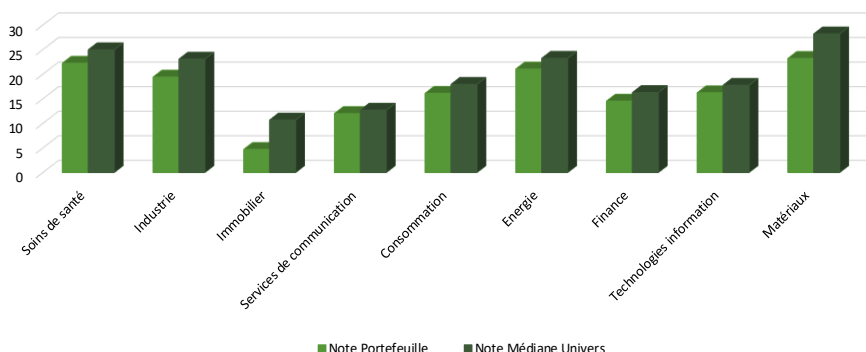
3 plus fortes évolutions au sein du portefeuille

Entreprise	Evolution
BENETEAU	161,25% (détérioration)
ALTEN	26,01% (détérioration)
VIRIDIEN	-24,1% (amélioration)

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 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