

TURGOT

Smidcaps France

Août 2026

FONDS OBLIGATAIRE FLEXIBLE

FR0011152404

Article 8 SFDR

Objectif et politique d'investissement

Performance 5 ans glissants

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.



Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création
Turgot Smidcaps France AC	-1,53	-3,88	1,18	-0,31	2,27	117,22
EAA Fund France Small/Mid-Cap Equity	-0,35	-4,18	2,60	5,11	10,20	169,73

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

Statistiques

Volatilité	13,83	31/08/2026	
Sharpe Ratio	0,41		
Alpha	-0,86		
Beta	0,75	Valeur Liquidiative	216,98
Ratio d'information	-0,38	Exposition Actions	99,68%
Tracking Error	7,27	Nombre de valeurs	58
Max Drawdown	-38,72		

Performances mensuelles - Nettes de frais

Année	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2026	1,79	1,61	-8,58	7,52	3,55	-4,45	2,16	-1,53					1,18
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	-1,7	0,02	3,68	-1,63	7,64	-11,6	4,42	0,26	-0,17	-3,22	-3,53	2,3	-4,75
2023	3,08	1,11	-3,96	-1,44	0,34	3,55	1,3	-2,72	-6,56	-6,82	7,75	6,4	0,82
2022	-6,91	-3,2	2,1	-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	-4,5	-0,52	0,58	3	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	2,4	7,6	0,59	-1,31	-0,55	2,92	-0,3	-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	-2,4	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	-5,3	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	
Actions	Secteur	Poids %	Secteur	Poids %
Lyxor Cac 40 (Dr) Ucits Etf Acc	ETF	7,59%	Soins de santé	16,42%
Ipsen	Soins de santé	5,32%	Industrie	14,83%
Covivio	Immobilier	4,67%	Consommation discrétionnaire	10,21%
Elis Sa	Industrie	4,46%	Finance	9,14%
Ayvens Sa	Industrie	4,36%	Technologies de l'information	9,09%
Vallourec Sa	Energie	4,12%	Immobilier	9,05%
Rubis	Services aux collectivités	3,82%	ETF	7,61%
Jcdecaux Se	Services de communication	3,19%	Services de communication	7,38%
Coface Sa	Finance	3,03%	Matériaux	5,96%
La Francaise Des Jeux United	Consommation discrétionnaire	2,92%	Energie	4,86%
			Services aux collectivités	3,83%
			Consommation de base	1,62%

Principaux mouvements	
Achats :	Ventes :
	Lyxor Cac 40 UCITS ETF (Allègement)

Contributeurs positifs			Contributeurs négatifs		
Actions	Poids %	Contribution	Actions	Poids %	Contribution
Eurazeo	2,64%	0,15%	Emeis Sa	2,31%	-0,26%
Jcdecaux Se	3,19%	0,12%	Covivio	4,67%	-0,26%
Interparfums Sa	0,88%	0,11%	Abivax Sa	2,68%	-0,24%
Verallia	1,09%	0,07%	Carmila	2,62%	-0,17%
Aperam	0,97%	0,06%	Elis Sa	4,46%	-0,15%
Alten Sa	2,70%	0,06%	Mercialys	1,73%	-0,14%
La Francaise Des Jeux United	2,92%	0,06%	Ipsen	5,32%	-0,13%
Seb Sa	1,98%	0,05%	Lyxor Cac 40 (Dr) Ucits Etf Acc	7,59%	-0,11%
Wendel	2,84%	0,05%	Virbac Sa	2,36%	-0,11%
Imerys Sa	0,74%	0,04%	Ubisoft Entertainment	0,82%	-0,10%

Capitalisation	
Market Cap	
Market Cap Giant %	0,00%
Market Cap Large %	9,81%
Market Cap Mid %	9,48%
Market Cap Small %	70,47%
Market Cap Micro %	9,27%

Commentaire de gestion
Août 2026 a été marqué par la persistance des tensions autour du détroit d’Ormuz, les espoirs de désescalade s’estompant en fin de mois faute d’accord définitif. Le Brent a ainsi rebondi après son point bas de début août, remontant vers 90 dollars le baril et alimentant de nouveau les anticipations d’inflation. Aux États-Unis, le symposium de Jackson Hole a concentré l’attention des marchés. L’inflation demeurant supérieure à la cible (Core PCE US à 3,3%), Kevin Warsh à la tête de la Fed a durci le ton pour renforcer sa crédibilité à lutter contre l’inflation. En amont, le Trésor américain avait tenté d’enrayer les tensions sur la partie longue de la courbe en doublant ses rachats de dette, sans effet durable. Le rendement du 30 ans a ainsi atteint en cours de mois, un plus haut depuis dix-neuf ans. Sur le marché obligataire, le 10 ans s’est maintenu à un niveau élevé, à 4,75 % (+1 point de base), tandis que le 2 ans a progressé à 4,35 % (+6 points de base), reflétant le durcissement des anticipations monétaires après Jackson Hole. La courbe est ainsi restée pentue, la prime de terme sur la dette longue demeurant élevée. Sur les marchés actions, les indices ont rebondi après la correction technologique de juillet, portés par la reprise des semi-conducteurs et de solides résultats trimestriels, Nvidia publiant un chiffre d'affaires record le 27 août : S&P 500 (+2,6%), Dow Jones (+1,3%), Nasdaq (+4,2%). En Europe, l’inflation en zone euro, ressortie à 3,3 % sous l’effet notamment du renchérissement de l’énergie, a renforcé les anticipations d’un resserrement monétaire de la BCE, le marché intégrant désormais un taux de dépôt à 2,50 % en septembre. Les rendements souverains se sont de nouveau tendus, dans le prolongement du mouvement observé en juillet : le Bund allemand a atteint 3,32 % (+12 points de base), l’OAT française 4,17 % (+17 points de base) et le BTP italien 4,16 % (+13 points de base). La France est restée particulièrement sous pression, pénalisée par les incertitudes budgétaires et les inquiétudes entourant la trajectoire des finances publiques et déjà dans la perspective des élections présidentielles de 2027. L’OAT, à son plus haut niveau depuis 2009, a même dépassé le rendement du BTP italien. Du côté des actions, les marchés européens ont modestement progressé, l'Euro Stoxx 50 (+1,0%) sous-performant les indices américains dans un contexte de reprise tirée par la technologie. En Asie, la Banque du Japon a maintenu son taux directeur à 1,0 %, tout en laissant entrevoir la possibilité d’un nouveau relèvement en septembre face à des risques inflationnistes jugés croissants. Le yen est resté autour de 158-160 pour un dollar en fin de mois, pénalisé notamment par les incertitudes budgétaires. En Chine, la faiblesse persistante de la demande intérieure et les difficultés du secteur immobilier ont continué de peser sur l’activité, malgré le maintien d’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 :

Affectation des résultats :

Code ISIN part AC :

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 :

FIVG

Capitalisation

FR0011152404

Aucun

EURO

5 ans et plus

MAGELLIM REIM

CACEIS

27/01/2012

100€

1,75% TTC

Oui

Non

Quotidienne

11h00 - Règlement J+1

44, avenue de villiers 75017 Paris

www.groupemagellim.com

Eligible auprès de :

AEP, Spirica, AG2R La Mondiale, Alpeys, Apicil, Axeltis, Rothschild, Nortia

TURGOT

Smidcaps France

REPORTING ESG MENSUEL

Août 2026

FR0011152404

Article 8 SFDR

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

Statistiques

	Portefeuille	Univers
Taux de couverture (Sustainalytics) :	98,28%	93,27%
Note moyenne pondérée :	16,16	18,52
Note médiane :	17,28	18,94
Taux d'exclusion*	34,78%	8,77%

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

5 meilleurs émetteurs (ESG Risk Score)

Entreprises	Note	Poids
COVIVIO	3,86	4,69%
MERCIALYS	4,68	1,73%
AYVENS	9,44	4,37%
FORVIA	9,74%	1,42%
WENDEL	9,79	2,85%

5 moins bons émetteurs (ESG Risk Score)

Entreprises	Note	Poids
ABIVAX	35,38	2,69%
RUBIS	32,21	3,83%
SOLVAY	28,17	2,89%
IMERYS	28,09%	0,74%
BENETEAU	25,42	0,38%

Méthodologies

La société de gestion a adopté un processus ISR quantitatif afin de définir un univers éligible ESG en plusieurs étapes à partir de l'univers du fonds :

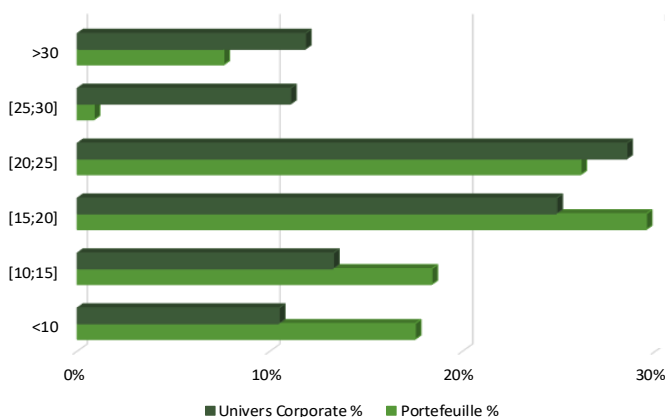
- 1) Exclusion ex ante de certains secteurs d'activité (notamment le tabac et le charbon)
- 2) Processus de sélection *Best In Class* : Les émetteurs de l'univers sont classés selon notre nomenclature propriétaire des secteurs d'activités puis seules les valeurs ayant un ESG Risk Score supérieur à la 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.**

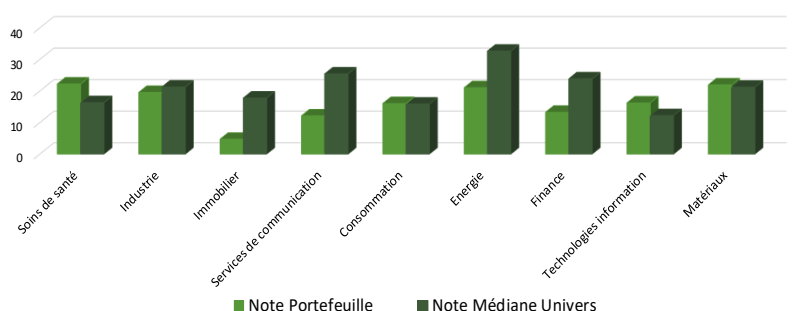
Pour en savoir plus sur l'ESG Risk Score, veuillez consulter la politique ESG de la société de gestion à la page suivante :

<https://www.groupeimagellim.com/reim/nous-decouvrir/finance-durable/>

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



Notes médianes des différents secteurs en portefeuille



Les poids décrits dans ce reporting représentent le pourcentage de ces actifs dans la valeur liquidative de Turgot Oblig Court Terme

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 DIC 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.

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 DIC) 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.