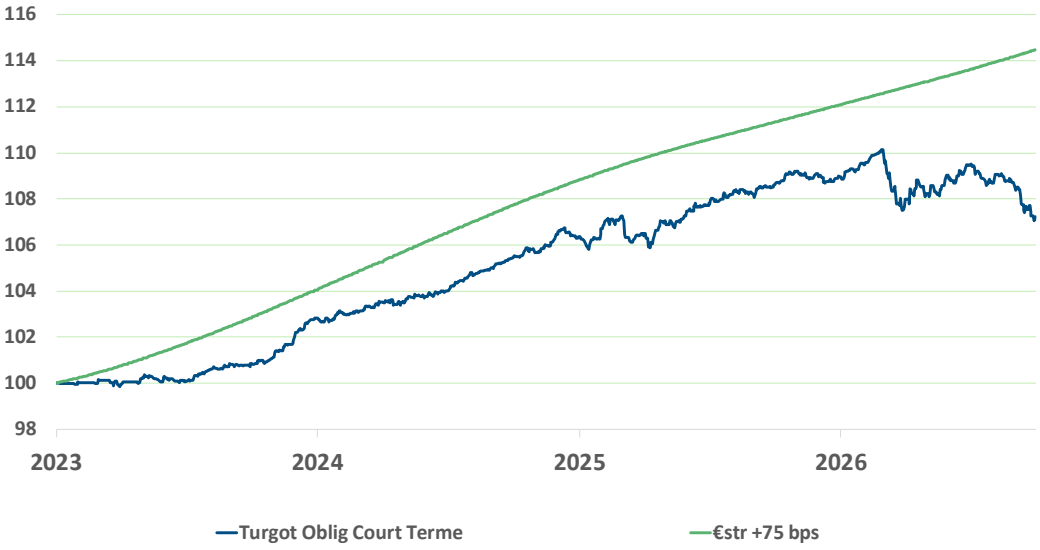
TURGOT
Oblig Court Terme

Septembre 2026 | **FONDS OBLIGATAIRE FLEXIBLE** | **FR001400C4Q9** | **Article 8 SFDR**

Objectif et politique d'investissement



Performances

	Rendement
1 mois	-1,29%
3 mois	-2,06%
6 mois	-0,42%
9 mois	-1,60%
YTD	-1,60%
3 ans annualisee	2,07%
Depuis creation	1,87%

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.

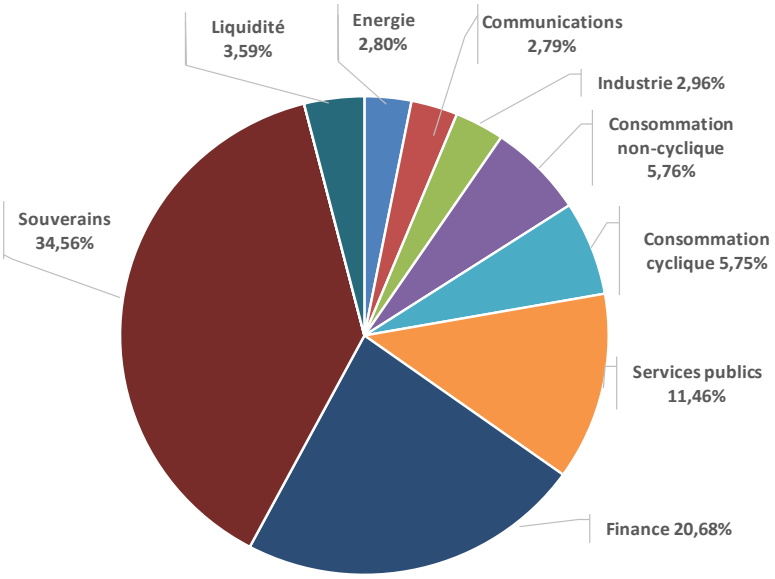
Une gestion active et flexible :
- de la sensibilité entre -1/+4
- aux émissions primaires et sur le marché secondaire

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**	4,25%
Taux de rendement à maturité**	4,26%
Maturité moyenne	3,31
Taux de coupons moyen**	3,02%
Spread**	103,98
Sensibilité sans dérivés	2,69
Sensibilité avec dérivés	2,98
Rating moyen	A-
Nombre d'émetteurs	20
Nombres d'obligations	21

*Calculs réalisés Hors OPCVM

Perfomances mensuelles - Nettes de frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2026	0,54	0,54	-2,25	0,53	0,73	0,41	-0,72	-0,06	-1,29				-1,60
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

Septembre 2026 a été marqué par les tensions persistantes au Moyen-Orient, faisant bondir le Brent de près de 14 % sur le mois avec un pic proche de 110 dollars le baril. Ce choc pétrolier a alimenté la pression sur les prix, contraignant les trois grandes banques centrales à durcir simultanément leur politique monétaire.
Aux États-Unis, la Réserve fédérale a relevé son taux directeur de 25 points de base à 3,75-4,00 % le 17 septembre, dans un contexte d'inflation persistante (CPI d'août à +3,4 % en glissement annuel). Les projections du dot plot ont été relevées, la médiane pour fin 2026 passant à 4,1 % (contre 3,8 % en juin), 16 des 18 membres anticipant au moins une hausse supplémentaire. Sur le marché obligataire, le 10 ans a franchi le seuil de 5 % pour terminer à 5,29 % (+54 points de base), un plus haut depuis 2007, le 2 ans progressant à 4,89 % (+54 points de base) et le 30 ans à 5,64 % (+39 points de base). La courbe s'est aplatie sur le segment long, le spread 10-30 ans se comprimant de 50 à 35 points de base, traduisant l'anticipation d'un environnement de taux durablement élevés.
En Europe, la BCE a relevé son taux de dépôt de 25 points de base à 2,50 % le 10 septembre, Christine Lagarde adoptant un ton jugé restrictif par le marché, qui anticipait dès lors trois hausses supplémentaires d'ici mars 2027. Les rendements souverains ont connu une tension exceptionnelle : Bund à 3,58 % (+25 points de base), OAT à 4,92 % (+75 points de base), BTP à 4,64 % (+48 points de base). La France a été le maillon faible, le spread OAT-Bund s'écartant vers 135 points de base (contre 85 fin août), l'OAT dépassant très nettement le BTP italien. Le crédit, qui avait résisté les mois précédents, a connu un écartement brutal en fin de mois.
En Asie, la Banque du Japon a relevé son taux directeur de 25 points de base à 1,25 % le 18 septembre, un plus haut depuis avril 1995, poursuivant sa normalisation monétaire. Le yen s'est apprécié sur le mois, l'USD/JPY passant de 160 à 157. 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.

10 premières lignes

Espagne 2,7% 31-01-2030	15,36%
Allemagne 0,25% 15-02-2027	15,36%
Turgot Oblig Plus	9,64%
Allemagne 1,0% 15-05-2038	3,84%
Banco Santander 5,0% Call 22-01-2029 22-04-2034	3,02%
Bpce 4,875% 26-02-2036	3,00%
Abn Amro Bk 5,5% Call 21-06-2028 21-09-2033	2,99%
Webuild 4,875% 30-04-2030	2,96%
Piraeus Bank 3,0% 03-12-2028	2,96%
Valeo 4,5% 11-04-2030	2,94%

Principaux mouvements*

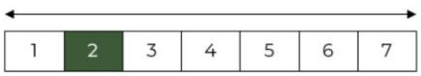
Achats :

Ventes :

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

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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.

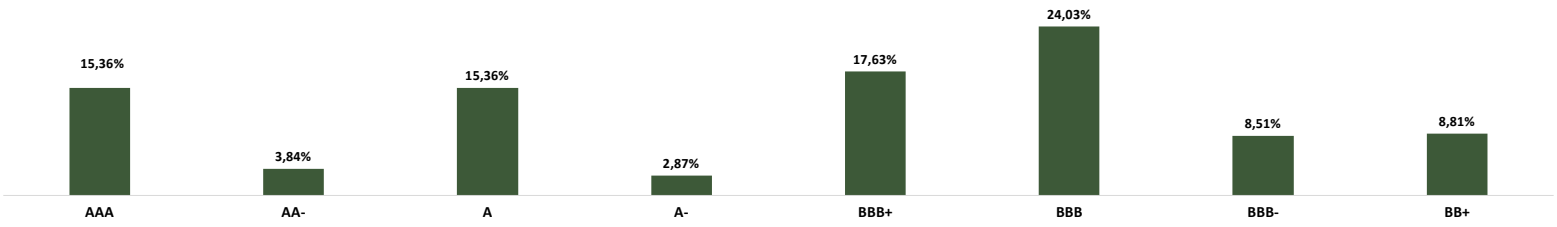
•Impact de certaines techniques de gestion telles que l'utilisation de produits dérivés: le recours à ces techniques peut entraîner un levier ayant pour conséquence une amplification de l'impact des mouvements de marché sur l'OPCVM et peut engendrer des risques de pertes importantes et une baisse de 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.

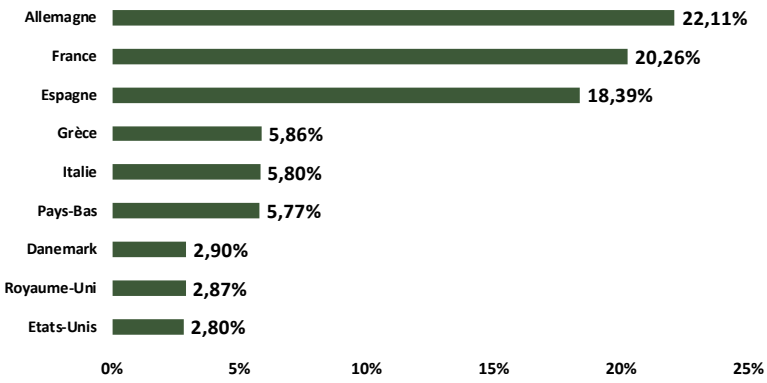
Caractéristiques du fonds

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 - Réglement J+1
Contact :	44, avenue de Villiers 75017 Paris
Site Internet :	www.groupemagellim.com
Eligible auprès de :	AEP, CNP, NORTIA, La Mondiale
Gérants :	Geoffroy LANDOEUER Yassine BAROUKI

Répartition par notation



Répartition par pays*



Répartition par maturité*

