

## Objectif et politique d'investissement

ETIKEA PEA est un OPCVM de classification « actions internationales » dont l'objectif de gestion est de rechercher une performance supérieure à celle de son indice de référence : 40% CAC 40 dividendes réinvestis, 40% EuroStoxx 50 dividendes réinvestis, 10% S&P500 dividendes réinvestis et 10% EONIA, en sélectionnant de manière discrétionnaire un ensemble de valeurs, sans se référer à l'indice.

Pour répondre à son objectif de gestion, le gérant adopte une gestion active en sélectionnant des titres au sein d'un univers de sociétés où sont mises en place des normes anti-discriminatoires, et qui prônent la diversité et l'inclusion (il est à noter que ce critère n'exclut qu'un nombre limité de sociétés et ouvre un large univers d'investissement comprenant un grand nombre de sociétés des pays de l'OCDE dans lesquels des lois anti discriminatoires existent déjà).

Le fonds ETIKEA PEA est exposé au marché des actions internationales de 60% à 110%.

Afin d'être éligible au PEA, le fonds sera investi en permanence à hauteur de 75 % minimum en actions éligibles au PEA.

La stratégie d'investissement met en œuvre une approche « bottom-up » qui permet de sélectionner les titres qui offrent les meilleures perspectives d'appréciation, compte tenu de leurs prévisions de croissance bénéficiaire et de leur niveau de valorisation. Le processus de sélection des titres (issus de l'univers d'investissement décrit ci-dessus) est ainsi purement discrétionnaire et s'appuie sur une analyse fondamentale (analyse financière, rencontres fréquentes avec les managements de sociétés...).

L'approche « bottom up » ou « stock picking » impose d'avoir un maximum d'informations sur chacune des valeurs. Il s'agit, au travers des informations recueillies, d'évaluer le potentiel de valorisation. Cela repose sur un processus rigoureux dont le point central est l'analyse fondamentale des sociétés.

Le FCP ETIKEA PEA capitalise ses revenus, la durée de placement recommandée est de 5 ans.

## Performance depuis le lancement

Time Period: Since Common Inception (22/02/2013) to 31/01/2021



— Etikea PEA

Indice Etikea PEA : 40% CAC 40\* + 40% EuroStoxx 50\* + 10% S&P500\* + 10% Eonia Capitalisé \*(dividendes réinvestis) Source MorningStar

## Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création*
Etikea PEA	0,72	17,70	0,72	3,21	-0,76	40,95
Indice Etikea PEA	-1,85	15,23	-1,85	-2,15	4,08	87,20
Morningstar EU Agg Gbl Tgt Alloc NR EUR	-0,04	11,46	-0,04	4,15	6,77	91,44
Catégorie Morningstar	0,75	10,52	0,75	4,83	3,66	51,24

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Indices dividendes réinvestis

\*01/03/2013

## Indicateurs de risque

Volatilité	12,94
Ratio de Sharpe	0,42
Beta	0,89

## Statistiques

29/01/2021	Valorisation
Etikea PEA	140,64 €

## Commentaire de gestion

Les trois premières semaines de 2021 avaient laissé présager un bon mois de janvier. La confirmation aux US des pleins pouvoirs pour les démocrates à la Présidence et au Congrès a rendu les investisseurs optimistes quant aux prochains plans de soutien. En quelques jours, les taux souverains US ont augmenté de façon marquée, de +30 points de base à 1,19% pour le taux à 10 ans. En lien, les anticipations d'inflation et les prix des matières premières ont sensiblement progressé. Différents membres de la Fed sont alors venus tempérer les craintes d'une prochaine sortie de sa politique monétaire ultra accommodante. La BCE a fait de même et les taux ont alors pu en partie refluer.

La publication d'indicateurs économiques solides aux US et en Asie a contribué à soutenir le mouvement « risk on » sur les marchés actions. Sur les marchés du crédit, les mouvements de taux ont refroidi les esprits tout comme les nouvelles incertitudes politiques italiennes.

La dernière semaine du mois a vu l'enchaînement d'éléments qui entraîneront un reflux marqué des indices actions. D'abord le plan de relance de 1900Mds USD aux US pourrait finalement n'être validé qu'au bout de 6 à 8 semaines. Ensuite la People Bank of China a déclaré s'inquiéter que sa politique monétaire accommodante soit à l'origine d'une bulle sur les marchés actions. C'est la première banque centrale à se prononcer dans ce sens. Enfin en Europe, un imbroglio politique s'est ouvert sur les retards pris par la stratégie de vaccination avec en exergue les désaccords entre l'Union Européenne et le laboratoire AstraZeneca. La volatilité, engendrée par l'envolée exubérante des prix de quelques valeurs alimentée potentiellement par le regroupement de nombreux petits acheteurs face aux positions vendeuses de certains fonds spéculatifs, n'a rien arrangé.

Sur janvier, l'Eurostoxx 50 et le S&P 500 sont ainsi en baisse de respectivement -1,88% et -1,04%. Les indices technologiques, small&mid ou émergents affichent eux des performances positives. Le prix du pétrole (Brent) est en hausse de +7,88%. L'iBoxx € Souverain est en baisse mensuelle de -0,61% quand l'iBoxx € High Yield arrive malgré tout à progresser de +0,35%.

## Performances Mensuelles - Nettes de Frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Annuel
2021	0,72%												0,72%
2020	-1,83%	-7,31%	-13,11%	6,48%	3,27%	3,31%	-1,03%	3,82%	-2,85%	-3,99%	13,35%	3,10%	0,60%
2019	3,06%	1,88%	1,20%	4,70%	-4,64%	3,60%	-0,39%	-2,20%	3,02%	0,41%	3,07%	-0,03%	14,13%
2018	1,56%	-3,46%	-2,81%	4,04%	0,08%	-0,43%	2,73%	-2,21%	-0,47%	-6,37%	-1,53%	-6,55%	-14,87%
2017	0,45%	2,03%	4,70%	2,35%	2,42%	-2,36%	-0,03%	-1,48%	3,95%	1,76%	-1,46%	-0,33%	12,36%
2016	-5,07%	-3,04%	2,19%	0,82%	3,30%	-5,37%	4,65%	1,64%	-0,98%	-0,40%	-0,88%	5,19%	1,39%
2015	5,71%	6,50%	1,72%	0,78%	0,89%	-3,78%	4,58%	-6,74%	-3,76%	5,57%	2,54%	-3,95%	9,34%
2014	-4,39%	3,03%	-0,83%	1,49%	4,47%	0,49%	-0,29%	1,86%	-0,88%	-2,47%	3,70%	0,35%	6,34%
2013			-0,14%	-0,52%	4,12%	-4,48%	5,47%	0,07%	1,13%	2,23%	-0,07%	0,34%	

## Principales positions

	Poids
Turgot Absolute Return C	5,20%
ASML Holding NV	3,99%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,59%
Orange SA	3,58%
The Mosaic Co	3,55%
Exxon Mobil Corp	3,42%
Infineon Technologies AG	3,38%
Total SE	3,29%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	3,23%
Siemens AG	3,19%

## Capitalisation

Portfolio Date: 31/01/2021

### Morningstar Equity Style Box™

	Value	Blend	Growth
Large			
Mid			
Small			

Market Cap	%
Market Cap Giant %	50,3
Market Cap Large %	35,6
Market Cap Mid %	12,1
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	2,0

## Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Communication Services	15,60%
Technology	15,41%
Consumer Cyclical	14,12%
Energy	10,92%
Basic Materials	8,78%
Healthcare	6,99%
Industrials	6,70%
Utilities	6,27%

## Principaux mouvements

### Achats :

NOKIA OYJ  
BITTIUM OYJ

### Ventes :

SAP SE  
PEUGEOT SA  
ESSILOR INTERNATIONAL  
ACCENTURE PLC-CL A  
UNILEVER PLC

## Contributeurs positifs

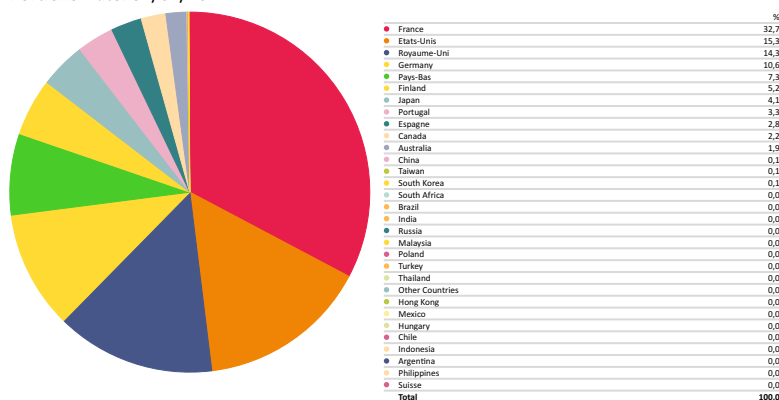
Actions	Poids	Contribution
The Mosaic Co	3,16%	0,45
ASML Holding NV	3,65%	0,40
Exxon Mobil Corp	3,16%	0,32
Lynas Rare Earths Ltd	1,46%	0,31
Siemens AG	2,97%	0,28

## Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Essilorluxottica	2,69%	-0,23
The Walt Disney Co	3,07%	-0,21
Credit Agricole SA	1,78%	-0,17
L'Oreal SA	2,14%	-0,15
Cameco Corp	2,25%	-0,15

## Exposition Géographique

Portfolio Date: 31/01/2021



Forme juridique :  
Affectation des sommes distribuables :  
Code ISIN part AC :  
Indice de référence :  
Devise de référence :  
Durée de placement conseillé :  
Société de gestion :  
Dépositaire :  
Date de création :  
Valeur liquidative d'origine :  
Echelle de risque :

FCP OPCVM  
Capitalisation  
FR0011343805  
Aucun  
EURO  
5 ans et plus  
Turgot AM  
CACEIS  
21/02/2013  
100€  
5 sur 7

## Profil

	Fonds
P/E	28,54
P/S	1,91
Capitalisation (Moyenne)	128 596,78
Rendement du portefeuille	1,91

## Morningstar Sustainability - Etikea PEA



Frais de gestion :	2.50% TTC
Commission de souscription :	4% Max
Commission de rachat :	1% Max
Frais de gestion variable :	20% au-delà de son indice de référence
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Cut off :	11h00 - Règlement J+1
Contact :	Tél: 01.75.43.60.50 6, rue Paul Baudry 75008 Paris www.turgot-am.fr
Site Internet :	

Ce document non contractuel vous est fourni uniquement à titre informatif. Il ne correspond ni à une offre de produits ou de services, ni à du démarchage financier ou du conseil en investissement. Préalablement à toute souscription de parts d'un OPCVM, l'investisseur doit prendre connaissance des risques liés à son investissement dans le prospectus du fonds. La politique de Best Sélection des intermédiaires financiers, la politique de gestion et de prévention des conflits d'intérêts, ainsi que la politique des droits de vote sont disponibles sur simple demande auprès de la société Turgot AM et se trouvent sur le site internet de la société de gestion.

TURGOT ASSET MANAGEMENT, SAS au capital de 515 000€, agréée le 09/12/2008 par l'AMF sous le numéro GP08000055

Source : MorningStar Direct & Turgot AM