

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 31/03/2021



Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création*
Etikea PEA	5,66	11,26	11,26	41,56	-0,76	55,70
Indice Etikea PEA	6,52	9,09	9,09	37,66	4,08	108,07
Morningstar EU Agg Gbl Tgt Alloc NR EUR	4,99	7,06	7,06	35,39	6,77	105,03
Catégorie Morningstar	3,27	5,47	5,47	31,05	3,66	58,33

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	13,01
Ratio de Sharpe	0,51
Beta	0,89

Statistiques

31/03/2021	Valorisation
Etikea PEA	155,36 €

Commentaire de gestion

Mars aura encore été marqué par les mouvements des taux souverains aux US. Le 10 ans a touché un plus haut à 1,77% et finit à 1,71% en hausse de +30 points de base sur la période et de +79 pnb depuis le début de l'année. Les plans de relance puis de transition énergétique de l'administration Biden sont un soutien conséquent aujourd'hui et demain de l'économie. L'objectif de vacciner 100 millions d'américains en 100 jours, dans le cadre de l'Opération Vitesse de l'Eclair, est aussi largement dépassé. L'économie US se déconfiner et redémarre plus fortement qu'attendu. La Fed est forcée de communiquer fermement sur sa volonté de maintenir une politique monétaire accommodante jugeant le probable retour de l'inflation au-dessus de son objectif comme ponctuel. Toute la question est de savoir si son analyse est la bonne.

En Europe la situation est bien différente. Bien que les indicateurs avancés manufacturiers fassent preuve d'une forte résilience, notamment grâce au commerce international, l'économie reste sous la menace épidémiologique. L'enjeu est de sauver les services et la prochaine saison estivale. Mais différents pays font face à une violente troisième vague et ont du mal à mettre en place des mesures adéquates. Quant à la campagne de vaccination, elle démontre une fois de plus les faiblesses d'une intégration européenne encore inachevée. Un nouveau plan de relance commence à être évoqué alors que le premier, à cause encore de la lourdeur politique européenne, n'a pas été encore mis en application. La BCE a aussi fermement communiqué sur sa volonté de soutenir pour longtemps encore et a permis aux taux européens de se décorréliser en partie des mouvements de taux US. Le taux souverain à 10 allemand est ainsi en baisse sur mars de -6 pnb à -0,32%.

Côté émergents, la situation est aussi délicate. En Chine, les marchés actions continuent de corriger fortement dans la crainte d'un ralentissement des mesures de soutien de la People Bank Of China et aussi en lien avec la hausse des taux US qui a entraîné une correction des valeurs technologiques. La situation sanitaire reste catastrophique dans de nombreux pays, Brésil en tête, mais aussi en Inde ou en Turquie. Cette dernière a de plus vu sa devise s'effondrer de plus de 10% à la suite du limogeage du gouverneur de la banque centrale par Erdogan.

L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 affichent respectivement des hausses de +6,88% et +4,28% sur le mois, et de +9,63% et +5,99% sur le trimestre. Le Nasdaq est pénalisé par la hausse des taux et recule de -0,95% en mars et est en hausse de +1,49% sur 2021. Les actions et dettes émergentes souffrent, le MSCI Emergent et surtout l'iBoxx Global Emerging sont en baisses mensuelles de -2,02% et -2,40%. Sur l'année l'indice action est en hausse de + 1,76% quand l'indice obligataire recule de -6,08%. En Europe, l'iBoxx € Souverain progresse de +0,28% sur le mois et recule de -2,20% sur le trimestre quand l'iBoxx € High Yield arrive à progresser de +0,40% en mars et de +1,36% sur l'année.

Performances Mensuelles - Nettes de Frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Annuel
2021	0,72%	4,55%	5,66%										11,26%
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	5,38%
Exxon Mobil Corp	4,45%
ASML Holding NV	4,03%
The Mosaic Co	3,97%
Orange SA	3,92%
Bayerische Motoren Werke AG	3,80%
Total SE	3,79%
Siemens AG	3,54%
Standard Chartered PLC	3,36%
Infineon Technologies AG	3,31%

Exposition sectorielle

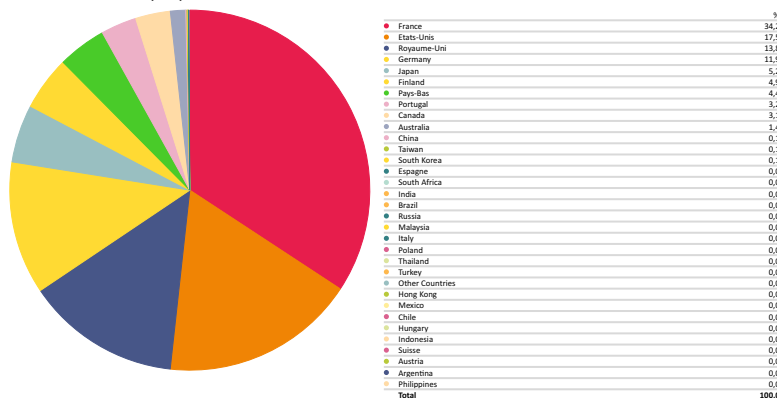
Secteurs	Poids
Technology	16,25%
Consumer Cyclical	13,58%
Energy	13,18%
Communication Services	12,62%
Basic Materials	9,41%
Industrials	7,59%
Financial Services	5,26%
Healthcare	4,20%

Contributeurs positifs

Actions	Poids	Contribution
Bayerische Motoren Werke AG	3,19%	0,84
Marubeni Corp	2,46%	0,47
ASML Holding NV	3,77%	0,47
The Mosaic Co	3,73%	0,47
Orange SA	3,71%	0,41

Exposition Géographique

Portfolio Date: 31/03/2021



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

Capitalisation

Portfolio Date: 31/03/2021

Morningstar Equity Style Box™

	Value	Blend	Growth
Large			
Mid			
Small			

Market Cap	%
Market Cap Giant %	45,2
Market Cap Large %	37,3
Market Cap Mid %	15,4
Market Cap Small %	0,0
Market Cap Micro %	2,1

Principaux mouvements

Achats :

Ventes :

Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Wood Group (John) PLC	2,22%	-0,19
Rio Tinto PLC	1,93%	-0,09
Siemens Energy AG Ordinary Shares	0,41%	-0,01
Viatis Inc	0,07%	0,00
Iberdrola SA	0,04%	0,00

Profil

	Fonds
P/E	22,91
P/S	1,97
Capitalisation (Moyenne)	145 778,52
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