

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 31/05/2021



Performances glissantes

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création*
Etikea PEA	0,88	6,59	12,24	29,87	-0,76	57,08
Indice Etikea PEA	2,35	11,64	14,35	32,75	4,08	118,08
Morningstar EU Agg Gbl Tgt Alloc NR EUR	0,63	7,46	9,58	24,82	6,77	109,85
Catégorie Morningstar	0,45	5,57	7,82	21,49	3,66	61,86

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	12,88
Ratio de Sharpe	0,51
Beta	0,89

Statistiques

31/05/2021	Valorisation
Etikea PEA	156,73 €

Commentaire de gestion

Mai a fait mentir l'adage. Les publications de bons chiffres économiques des deux côtés de l'Atlantique accompagnées de la sortie de confinement en Europe, où les campagnes de vaccination s'accélérent, ont permis aux actifs risqués de progresser. Les inquiétudes persistantes autour de l'inflation n'ont que peu perturbé grâce toujours aux discours accommodants des banquiers centraux.

Les inquiétudes sont demeurées asiatiques avec encore un tassement des enquêtes économiques qui pourrait s'accroître face à la propagation de variants au sein de populations encore marginalement vaccinées. Le pire est semble-t-il déjà anticipé comme passé et les marchés actions et obligataires émergents ont fortement progressé sur le mois après un début d'année plus difficile.

Sur la période, l'Eurostoxx 50 et le S&P500 affichent respectivement des hausses de +2,30% et +0,65% sur le mois, et de +15,27% et +12,61% sur 2021. La capacité de rattrapage des économies européennes est bien reflétée. Il en est de même sur les marchés de taux où les taux souverains US ont même réussi à baisser, de -3 points de base sur le 10 ans à 1,59% quand les taux européens sont eux en hausse, de +2 pdb à -0,19% pour le 10 ans allemand. Dans cet environnement, les spreads périphériques et de crédits sont stables. L'indice obligataire européen Bloomberg Barclays Aggregate est ainsi en baisse mensuelle de -0,14% et annuelle de -0,80%, quand le Bloomberg Barclays Global Aggregate progresse lui sur le mois de +0,94% mais recule encore de -2,35% depuis le début de 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%	0,00%	0,88%								12,24%
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%	3,02%	0,41%	3,07%	-0,03%	-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	5,23%
ASML Holding NV	4,18%
Orange SA	3,80%
Bayerische Motoren Werke AG	3,65%
Total SE	3,54%
Standard Chartered PLC	3,31%
Siemens AG	3,28%
Cameco Corp	3,23%
Nokia Oyj	3,12%
Hermes International SA	3,11%

Capitalisation

Portfolio Date: 31/05/2021

Morningstar Equity Style Box™

	Value	Blend	Growth
Large			
Mid			
Small			

Market Cap	%
Market Cap Giant %	45,3
Market Cap Large %	36,4
Market Cap Mid %	13,3
Market Cap Small %	3,0
Market Cap Micro %	2,0

Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Technology	17,29%
Consumer Cyclical	14,82%
Communication Services	13,33%
Basic Materials	10,01%
Energy	8,47%
Industrials	8,10%
Financial Services	5,70%
Healthcare	4,57%

Principaux mouvements

Achats :	Ventes :
Vaneck JR. Gold Miners Etf	Mosaic
Intel Corp	
Alibaba Group Holding-SP ADR	

Contributeurs positifs

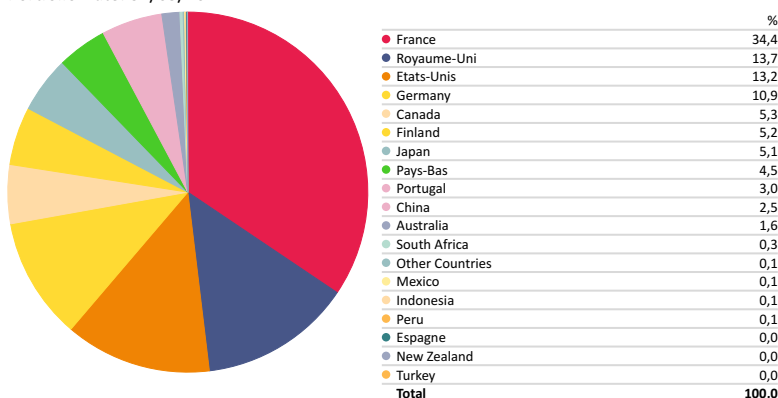
Actions	Poids	Contribution
Cameco Corp	2,90%	0,49
Hermes International SA	2,91%	0,35
Nokia Oyj	2,99%	0,26
Bayerische Motoren Werke AG	3,62%	0,26
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	3,02%	0,22

Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Wood Group (John) PLC	2,02%	-0,27
Bittium Corp	2,02%	-0,22
The Walt Disney Co	3,23%	-0,20
Siemens AG	3,54%	-0,18
Vodafone Group PLC	2,11%	-0,12

Exposition Géographique

Portfolio Date: 31/05/2021



Forme juridique :
Affectation des sommes distribuables :
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 :
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	23,52
P/S	2,09
Capitalisation (Moyenne)	156 206,01
Rendement du portefeuille	0,97

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