

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 chacun 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 31/08/2021



— 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	0,81	1,76	14,22	24,50	-0,76	59,84
Indice Etikea PEA	1,80	4,27	19,23	30,18	4,08	127,40
Morningstar EU Agg Gbl Tgt Alloc NR EUR	2,25	6,23	16,40	25,80	6,77	122,92
Catégorie Morningstar	1,81	4,78	12,97	20,51	3,66	69,59

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	12,69
Ratio de Sharpe	0,52
Beta	0,89

Statistiques

31/08/2021	Valorisation
Etikea PEA	159,49 €

Commentaire de gestion

Le mois d'août a de nouveau été propice aux actifs risqués.

Dans la continuité du mois précédent, les bons résultats d'entreprises ont contrebalancé des chiffres économiques décevants. Ces derniers, partout à travers le monde, semblent indiquer un potentiel haut de cycle. Alors qu'en juillet Jérôme Powell avait rassuré par sa communication accommodante, mi-août, les Minutes de la Fed ont jeté un froid. La sortie de sa politique de soutien pourrait avoir lieu bien plus tôt qu'anticipé. Les indices actions ont alors effacé la quasi-totalité de leurs hausses jusqu'à une nouvelle communication rassurante de Jérôme Powell lors de la très attendue conférence annuelle de Jackson Hole.

Dans une période estivale marquée par de moindres volumes, l'Eurostoxx 50 et le SP500 affichent des hausses mensuelles de +2,63% et +2,35%. Après l'important rallye sur les obligations souveraines en juillet (les taux reculent de -25 pdb sur les 10 ans US et allemands), le mouvement s'inverse en août. Les spreads de crédit se resserrent mais ne suffisent pas toujours à compenser. Les indices obligataires européen et global (couvert en euro) Bloomberg Barclays Aggregate sont ainsi en baisse mensuelle de -0,41% et -0,26%.

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%	0,70%	0,24%	0,81%	-2,85%	-3,99%	13,35%	3,10%	14,22%
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	4,74%
ASML Holding NV	4,56%
Nokia Oyj	3,54%
Bayerische Motoren Werke AG	3,29%
Hermes International SA	3,24%
Orange SA	3,20%
TotalEnergies SE	3,20%
Cie Generale des Etablissements Michelin SA	3,12%
Siemens AG	3,03%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,00%

Capitalisation

Portfolio Date: 31/07/2021

Morningstar Equity Style Box™

	Value	Blend	Growth
Large			
Mid			
Small			

Market Cap	%
Market Cap Giant %	49,0
Market Cap Large %	33,7
Market Cap Mid %	12,5
Market Cap Small %	2,8
Market Cap Micro %	2,1

Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Technology	19,83%
Consumer Cyclical	16,68%
Communication Services	11,54%
Energy	7,45%
Basic Materials	7,36%
Industrials	7,30%
Financial Services	4,50%
Healthcare	4,24%

Principaux mouvements

Achats :

Ventes :

Contributeurs positifs

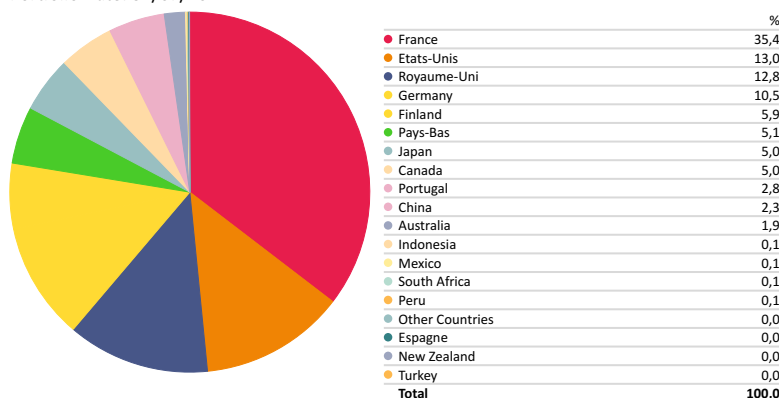
Actions	Poids	Contribution
ASML Holding NV	4,56%	0,53
Infineon Technologies AG	2,69%	0,37
Siemens AG	3,03%	0,24
Wood Group (John) PLC	1,44%	0,23
Alphabet Inc Class C	2,01%	0,18

Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Alibaba Group Holding Ltd ADR	2,00%	-0,32
Burberry Group PLC	2,03%	-0,24
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,00%	-0,24
Bayerische Motoren Werke AG	3,29%	-0,16
VanEck Vectors™ Junior Gold Miners ETF	2,35%	-0,14

Exposition Géographique

Portfolio Date: 31/07/2021



Profil

	Fonds
P/E	22,59
P/S	2,00
Capitalisation (Moyenne)	181 122,25
Rendement du portefeuille	2,16

Forme juridique :	FCP OPCVM
Affectation des sommes distribuables :	Capitalisation
Code ISIN part AC :	FR0011343805
Indice de référence :	Aucun
Devise de référence :	EURO
Durée de placement conseillée :	5 ans et plus
Société de gestion :	Turgot AM
Dépositaire :	CACEIS
Date de création :	21/02/2013
Valeur liquidative d'origine :	100€
Echelle de risque :	5 sur 7

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
Site Internet :	www.turgot-am.fr

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