

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 31/08/2020



— Etikea PEA

— Catégorie Morningstar

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	3,82	6,15	-7,72	-1,64	2,97	28,38
Indice Etikea PEA	3,23	6,32	-10,57	-3,04	7,96	74,68
Cat 25%Barclays EurAgg TR&75%FTSE Wld TR	4,91	13,41	5,93	14,76	11,00	78,69
Catégorie Morningstar	3,09	5,63	-2,46	3,45	4,72	40,73

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	12,21
Ratio de Sharpe	0,35
Beta	0,90

Statistiques

31/08/2020	Valorisation
Etikea PEA	128,10 €

Commentaire de gestion

Les données économiques ont dans l'ensemble montré que les reculs d'activité étaient certes d'une violence exceptionnelle mais moins qu'initialement annoncé. De plus, les indicateurs post confinement ont de leur côté montré que les rebonds étaient plus marqués qu'anticipés.

En Europe, le plan de relance commun de 750Mds d'euros a abouti et va donner naissance, enfin, à une dette commune pour la zone euro. Historique.

Dans ce contexte, les marchés actions européens et américains ont progressé de presque +6%. Malheureusement, la dégradation de toutes les données sanitaires à travers l'ensemble de l'Europe la dernière semaine de juillet fut un dur retour à un avenir encore incertain sans réelle avancée thérapeutique.

L'Eurostoxx 50 finit en retrait de -1,61% sur le mois et de -13,78% depuis le début de l'année. Le S&P 500 est lui en hausse mensuelle de +5,60% et repasse ainsi, à +2,04%, en territoire positif sur 2020.

Les taux souverains 10 ans US et allemands baissent sur la période à respectivement +0,53% et -0,52%. L'iBoxx € Souverain est en hausse de +1,03% sur juillet et de +3,10% sur 2020, quand l'iBoxx € High Yield progresse de +1,51% sur le mois et recule de -3,97% sur l'année.

Performances Mensuelles - Nettes de Frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Annuel
2020	-1,83%	-7,31%	-13,11%	6,48%	3,27%	3,31%	-1,03%	3,82%					-7,72%
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	5,75%
Apple Inc	4,49%
SAP SE	3,68%
Infineon Technologies AG	3,48%
Alphabet Inc Class C	3,42%
Siemens AG	3,18%
ASML Holding NV	3,15%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	3,13%
Accenture PLC Class A	3,02%
Rio Tinto PLC	3,00%

Capitalisation

Portfolio Date: 31/08/2020

Morningstar Equity Style Box™

	Value	Blend	Growth
Large			
Mid			
Small			

Market Cap	%
Market Cap Giant %	59,9
Market Cap Large %	33,2
Market Cap Mid %	5,1
Market Cap Small %	1,8
Market Cap Micro %	0,0

Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Technology	23,65%
Communication Services	10,65%
Consumer Cyclical	9,84%
Industrials	8,51%
Financial Services	8,11%
Basic Materials	8,07%
Utilities	7,74%
Healthcare	7,63%

Principaux mouvements

Achats :

Icici Bank Ltd-Spon Adr

Ventes :

Apple Inc
Iberdrola SA

Contributeurs positifs

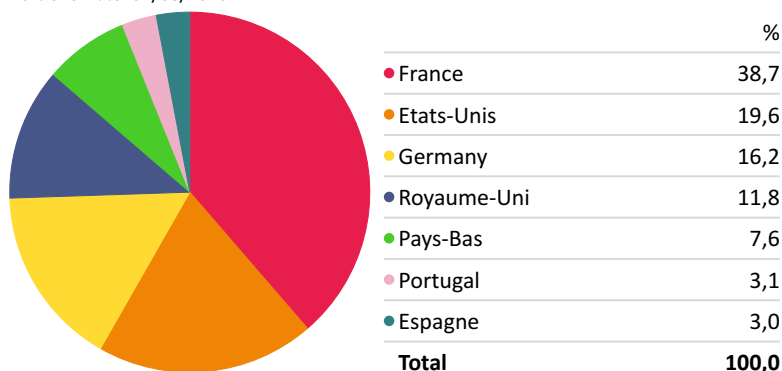
Actions	Poids	Contribution
Apple Inc	3,90%	0,86
ICICI Bank Ltd ADR	2,90%	0,41
Wood Group (John) PLC	1,22%	0,41
Infineon Technologies AG	3,31%	0,34
Alphabet Inc Class C	3,28%	0,32

Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Sanofi SA	3,23%	-0,15
Iberdrola SA	2,85%	-0,10
Vodafone Group PLC	1,93%	-0,06
Pfizer Inc	1,70%	-0,05
L'Oreal SA	2,22%	-0,05

Exposition Géographique

Portfolio Date: 31/08/2020



Profil

	Fonds
P/E	27,72
P/S	2,24
Capitalisation (Moyenne)	177 824,47
Rendement du portefeuille	2,44

Morningstar Sustainability - Etikea PEA



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

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