

**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.

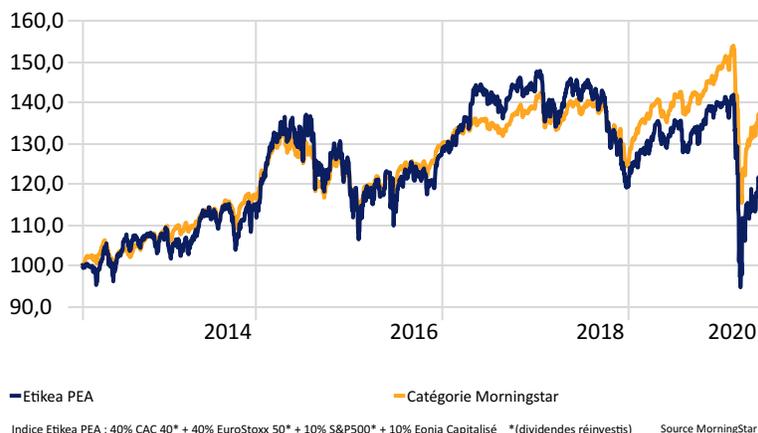
La stratégie d'investissement met en œuvre une approche « bottom-up » qui permet de sélectionner les titres qui offrent les meilleures perspectives d'appréciation, compte tenu de leurs prévisions de croissance bénéficiaire et de leur niveau de valorisation. Le processus de sélection des titres (issus 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 31/05/2020



**Performances glissantes**

	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	Depuis création*
Etikea PEA	3,27	-4,46	-13,06	-6,47	2,97	20,95
Indice Etikea PEA	3,47	-7,11	-15,89	-4,29	7,96	64,29
Catégorie Morningstar	2,44	-2,60	-7,66	0,96	4,72	33,23

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	12,29
Ratio de Sharpe	0,29
Beta	0,90

**Statistiques**

29/05/2020	Valorisation
Etikea PEA	120,68 €

**Commentaire de gestion**

Alors que les actifs risqués ont évolué la plus grande partie du mois de mai en territoire négatif, ils ont finalement clôturé en hausse assez marquée. En fin de période, de nombreux pays ont augmenté de façon conséquente leurs plans de relances budgétaires déjà pourtant bien massifs. La volonté affichée par Merkel et Macron d'un plan de relance européen conjoint a ravi les investisseurs.

Les statistiques publiées ont été catastrophiques mais nombreux sont ceux qui pensent que le pire est passé. La réouverture des économies européennes est en cours et l'épidémie semble ici pour l'instant bien sous contrôle. Les craintes de tensions géopolitiques entre la Chine et les US ne se sont pas accentuées. Donald Trump, affaibli dans les sondages face à Joe Biden, doit se concentrer, pour le moment, sur les émeutes déclenchées à la suite du décès de Georges Floyd.

L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 finissent en hausse sur le mois respectivement de +4,74% et +4,69%, et en retrait de -17,64% et -5,21% depuis le début de l'année. Les taux souverains US sont stables tandis que les taux allemands remontent aux profits de détentes des taux périphériques. L'iBoxx € Souverain est en hausse de +0,25% sur mai et de +1,02% sur 2020, quand l'iBoxx € High Yield progresse de +2,87% sur le mois et recule de -7,12% 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%								-13,06%
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	6,16%
ICICI Bank Ltd ADR	4,16%
Alphabet Inc Class C	3,42%
Sanofi SA	3,25%
SAP SE	3,21%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3,17%
Apple Inc	3,16%
ASML Holding NV	3,11%
Infineon Technologies AG	3,01%
EDP - Energias de Portugal SA	2,98%

## Capitalisation

Portfolio Date: 31/05/2020

### Morningstar Equity Style Box™

	Value	Blend	Growth
Large			
Mid			
Small			

Market Cap	%
Market Cap Giant %	60,9
Market Cap Large %	31,5
Market Cap Mid %	6,2
Market Cap Small %	1,4
Market Cap Micro %	0,0

## Exposition sectorielle

Secteurs	Poids
Technology	21,62%
Consumer Cyclical	14,67%
Communication Services	10,99%
Healthcare	8,11%
Energy	8,02%
Utilities	7,01%
Industrials	6,38%
Financial Services	5,25%

## Principaux mouvements

### Achats :

Rio Tinto Plc  
Icici Bank Ltd-Spon Adr

### Ventes :

Inditex  
Technogym Spa  
Asml Holding Nv  
Lundin Petroleum Ab

## Contributeurs positifs

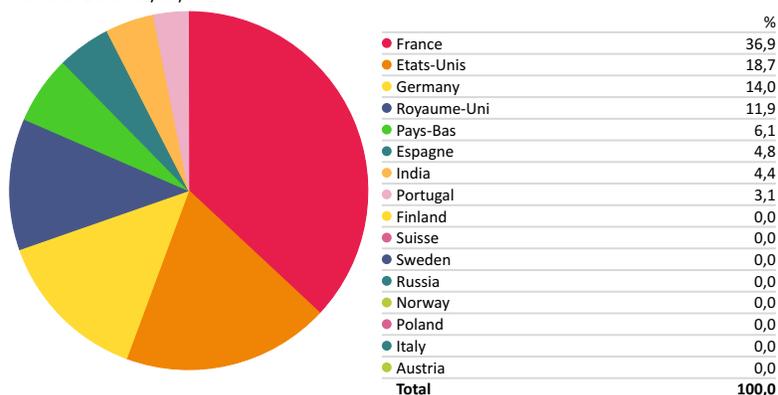
Actions	Poids	Contribution
EDP - Energias de Portugal SA	2,78%	0,46
Siemens AG	2,53%	0,45
Dassault Systemes SE	2,66%	0,42
ASML Holding NV	4,05%	0,36
Infineon Technologies AG	2,76%	0,34

## Contributeurs négatifs

Actions	Poids	Contribution
Occidental Petroleum Corp	1,52%	-0,38
Lundin Energy AB	1,64%	-0,15
Royal Dutch Shell PLC Class A	1,70%	-0,14
Wood Group (John) PLC	1,40%	-0,13
WPP PLC	1,59%	-0,09

## Exposition Géographique

Portfolio Date: 31/05/2020



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	24,17
P/S	2,07
Capitalisation (Moyenne)	148 118,08
Rendement du portefeuille	4,22

## 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

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