

Rapport de Gestion Mensuel - Mai 2020

**Objectif et Politique d'investissement**

Hastings Patrimoine est un fonds de fonds diversifié. Sa gestion patrimoniale et son processus d'investissement reposent sur un mix "top down" macroéconomique et une sélection rigoureuse de fonds sous-jacents. Hastings Patrimoine est un fonds équilibré qui doit détenir entre 40 et 100% d'obligations et entre 0 et 60% d'actions.

**Statistiques**

Valorisation

119,60 €

Volatilité-5ans

7,40

Performance-YTD

0,27%

**Evolution de la performance**

Time Period: 27/01/2012 to 31/05/2020



Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

**Performances Mensuelles**

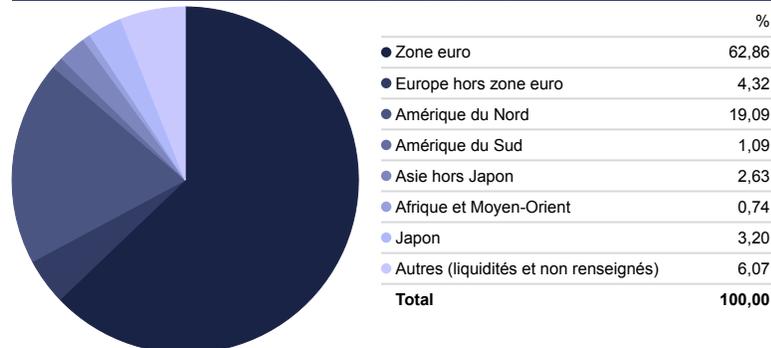
|      | Jan    | Fev    | Mar    | Avr    | Mai    | Juin   | Juil   | Août   | Sep    | Oct    | Nov    | Dec    | Année  |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2020 | 0,89%  | -0,86% | -6,84% | 5,91%  | 1,61%  |        |        |        |        |        |        |        | 0,27%  |
| 2019 | 3,45%  | 1,69%  | 0,65%  | 1,79%  | -1,46% | 1,52%  | 0,53%  | -0,62% | 0,71%  | 0,26%  | 1,17%  | 0,17%  | 10,22% |
| 2018 | 0,91%  | -1,28% | -2,50% | 1,95%  | 0,42%  | -0,99% | 0,60%  | -0,48% | -0,30% | -5,23% | 0,00%  | -2,64% | -9,31% |
| 2017 | 0,19%  | 1,03%  | 0,50%  | 0,55%  | 0,75%  | -0,23% | -0,31% | -0,78% | 1,25%  | 1,14%  | -0,77% | -0,25% | 3,09%  |
| 2016 | -2,97% | -0,64% | 1,93%  | 0,49%  | 0,64%  | -2,87% | 2,47%  | 0,77%  | -0,47% | -0,04% | -0,23% | 1,98%  | 0,91%  |
| 2015 | 3,40%  | 4,03%  | 1,28%  | -0,29% | 0,20%  | -3,27% | 1,24%  | -3,78% | -3,46% | 5,08%  | 1,66%  | -1,71% | 3,97%  |

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

**Répartition par classe d'actifs**



**Répartition géographique**



À risque plus faible ← Rendement potentiellement plus faible | Rendement potentiellement plus élevé → À risque plus élevé

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

## Principales lignes OPCVM

## Mouvements

| Fonds                         | Poids % | ACHATS / RENFORCEMENTS : |
|-------------------------------|---------|--------------------------|
| Turgot Oblig Plus             | 13,12%  |                          |
| Sanso Short Duration I        | 12,61%  |                          |
| Turgot Smidcaps France AC     | 8,73%   |                          |
| Altiflex S                    | 8,14%   |                          |
| Delubac Obligations I         | 5,70%   |                          |
| FCP Mon PEA I                 | 5,44%   |                          |
| Turgot Absolute Return C      | 5,27%   | VENTES / ALLEGEMENTS :   |
| Etikea PEA                    | 5,23%   |                          |
| Allianz Euro High Yield I C/D | 5,06%   |                          |
| Kempen (Lux) Euro Credit J    | 4,55%   |                          |

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

## Plus fortes contributions du mois

| Fonds                           | Poids | Performance % | Contribution % | Fonds                    | Poids | Performance % | Contribution % |
|---------------------------------|-------|---------------|----------------|--------------------------|-------|---------------|----------------|
| H2O Multibonds IEUR C           | 2.33% | 16.47%        | 0.36%          | Turgot Absolute Return C | 5.27% | -0.38%        | -0.02%         |
| Turgot Smidcaps France AC       | 8.73% | 2.74%         | 0.25%          |                          |       |               |                |
| FCP Mon PEA I                   | 5.44% | 4.09%         | 0.24%          |                          |       |               |                |
| Pictet-Digital P EUR            | 4.51% | 4.74%         | 0.22%          |                          |       |               |                |
| Ofi Fincl Inv Precious Metals I | 2.97% | 5.95%         | 0.19%          |                          |       |               |                |

Performance du sous-jacent pendant sa durée de détention. La performance mensuelle des sous-jacents est décalée d'un jour ouvré pour être en phase avec la méthode de valorisation du fonds.

## 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 façons conséquentes 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.

Hastings Patrimoine est en hausse sur mai de +1,61% et repasse ainsi en territoire positif depuis le début de l'année à +0,27%. Nous avons conservé une allocation relativement prudente en début de période avec 29% d'exposition actions que nous avons porté jusqu'à 39% en fin de période satisfaits des avancées européennes.

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Forme juridique :</b>                      | FIVG                  |
| <b>Affectation des sommes distribuables :</b> | Capitalisation        |
| <b>Code ISIN part AC :</b>                    | FR0011142199          |
| <b>Code ISIN part BC :</b>                    | FR0012688323          |
| <b>Code ISIN part MC :</b>                    | FR0012688315          |
| <b>Code ISIN part RC :</b>                    | FR0012672822          |
| <b>Code ISIN part SC :</b>                    | FR0011471101          |
| <b>Indice de référence :</b>                  | Aucun                 |
| <b>Devise de référence :</b>                  | Euro                  |
| <b>Durée de placement conseillée :</b>        | 5 ans et plus         |
| <b>Société de gestion :</b>                   | Turgot AM             |
| <b>Dépositaire :</b>                          | Caceis Bank France SA |
| <b>Date de création :</b>                     | 26/01/2012            |
| <b>Valeur liquidative d'origine :</b>         | 100€                  |

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Frais de gestion :</b>           | 1,75% TTC   |
| <b>Commission de souscription :</b> | 0%  |
| <b>Commission de rachat :</b>       | 0%  |
| <b>Frais de gestion variable :</b>  | 20% max. au-delà d'une performance supérieur à 4%     |
| <b>Fréquence de valorisation :</b>  | Quotidienne   |
| <b>Cut off :</b>                    | 11h00 - Règlement J+1                                 |
| <b>Contact :</b>                    | Tél: 01.75.43.60.50<br>6, rue Paul Baudry 75008 Paris |
| <b>Site Internet :</b>              | www.turgot-am.fr                                      |

## Eligible auprès de :

AEP  
AG2R la mondiale  
Ageas  
Apicil  
Axa Thema  
Axeltis  
Alpheys  
Nortia  
Oradea Vie  
Cardif  
Orelis  
Intencial  
Spirica  
SwissLife  
Uaf Life

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. Le présent rapport est destiné à une clientèle de professionnels.

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