

Rapport de Gestion Mensuel - Octobre 2018

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	Volatilité-5ans	Performance-YTD
111,15 €	6,33	-6,85%

Evolution de la performance

Time Period: 01/11/2013 to 31/10/2018



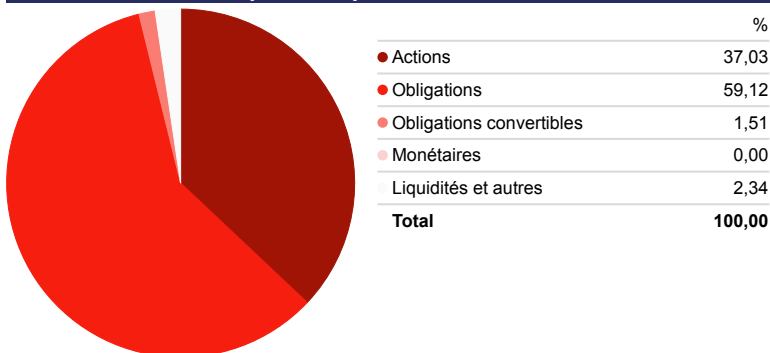
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performances Mensuelles

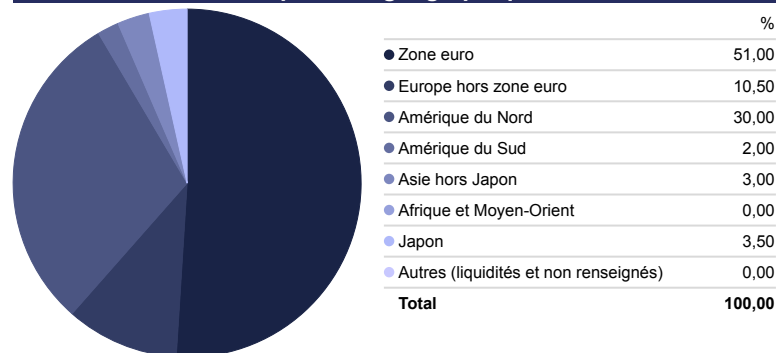
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2018	0,91%	-1,28%	-2,50%	1,95%	0,42%	-0,99%	0,60%	-0,48%	-0,30%	-5,23%			-6,85%
2017	0,19%	1,03%	0,50%	0,55%	0,75%	-0,23%	-0,31%	-0,78%	1,25%	1,14%	-0,77%	-0,25%	3,09%
2016	-2,97%	-0,64%	1,93%	0,49%	0,64%	-2,87%	2,47%	0,77%	-0,47%	-0,04%	-0,23%	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%
2014	-0,03%	1,49%	0,19%	0,38%	1,19%	0,20%	-0,71%	0,16%	-0,69%	-2,36%	2,43%	-0,30%	1,89%
2013	1,48%	-0,31%	1,13%	-0,68%	1,21%	-3,82%	2,44%	0,21%	1,18%	1,42%	0,33%	0,04%	4,57%

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

Fonds	Poids %
EdRF Bond Allocation I EUR Acc	8,91%
Sanso Short Duration I	8,64%
Turgot Oblig Plus	8,37%
Etikea PEA	6,84%
Sunny Euro Stratégic Plus I	6,41%
BNPP Easy S&P 500 ETF C EUR	6,10%
Turgot Smidcaps France AC	5,73%
iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	5,40%
First Trust Eurozone AlphaDEX® ETF A	4,94%
BG Long Term Value I	4,89%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

BNPP Easy S&P 500 ETF C EUR
EdRF Bond Allocation I EUR Acc

VENTES / ALLEGEMENTS :

Invesco FTSE RAFI Emerging Markets ETF
R Euro Crédit P EUR

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	5,40	2,76%	0,15%	Turgot Smidcaps France AC	5,73	-15,01%	-0,86%
Orchidée I Long/Short	2,00	0,48%	0,01%	Etikea PEA	6,84	-8,66%	-0,59%
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	4,42	0,07%	0,00%	First Trust Eurozone AlphaDEX® ETF A	4,94	-11,12%	-0,55%
				BG Long Term Value I	4,89	-9,62%	-0,47%
				T. Rowe Price Japanese Equity Q EUR	3,79	-11,87%	-0,45%

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

Le mois d'octobre a été brutal sur les marchés financiers. Le contexte politique reste hautement perturbé en Europe, avec l'Italie qui souhaite clairement aller au clash en présentant un budget à la Commission Européenne avec un déficit à 2,4%. En parallèle, les discussions sur le Brexit peinent à avancer. En-dehors de l'Europe, la guerre commerciale ne peut trouver son issue alors que les américains et les chinois ne se parlent plus. L'économie américaine reste toujours sur une trajectoire solide avec des indicateurs avancés proches des plus hauts. La situation semble donc peu différente de celle de septembre, mais le S&P 500 et le Cac 40 reculent de près de 7% sur le mois. La baisse a été alimentée ce mois-ci par les discours prudents de chefs d'entreprise sur leur visibilité lors des publications du 3ème trimestre, s'accompagnant en grande partie d'avertissements sur résultats. Ralentissement en Chine, hausse des salaires, des coûts de transport ou des barrières tarifaires sont autant de motifs de prudence et inquiètent les investisseurs sur la trajectoire de rentabilité des entreprises et sur celle de l'économie mondiale. L'industrie (automobile, semi-conducteurs), la construction, ou encore les services informatiques ont témoigné de perspectives moins heureuses. Les investisseurs ont donc été obligés de constater d'une part que la guerre commerciale impactait réellement les entreprises, et d'autre part que l'économie américaine montrait de plus en plus de signes annonciateurs d'une surchauffe. Un bouillon difficile à avaler et l'occasion pour eux de prendre leurs bénéfices sur l'ensemble des marchés actions, notamment là où les valorisations sont les plus élevées. Le Nasdaq recule de 9,16%. Les autres segments de marchés qui souffrent sont les moins liquides. En France, le Cac Mid recule de 7,89% alors que le Cac Small recule de près de 10%. Ce dernier porte son recul à 15,23% depuis le début de l'année. La sanction sur les marchés aurait pu être plus sévère, les marchés achetant en toute fin de mois l'idée que Trump veuille relancer le processus de négociations avec la Chine.

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

Frais de gestion :	1,75% TTC
Commission de souscription :	0%
Commission de rachat :	0%
Frais de gestion variable :	20% max. au-delà d'une performance supérieur à 4%
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

Eligible auprès de :

AEP
AG2R la mondiale
Ageas
Apicil
Axa Thema
Axeltis
Cardif
Nortia
Orelis
Intencial
Spirica
SwissLife