

Rapport de Gestion Mensuel - Mars 2019

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

114,58 €

Volatilité-5ans

6,63

Performance-YTD

5,88%

Evolution de la performance

Time Period: 01/04/2014 to 31/03/2019



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

Performances Mensuelles

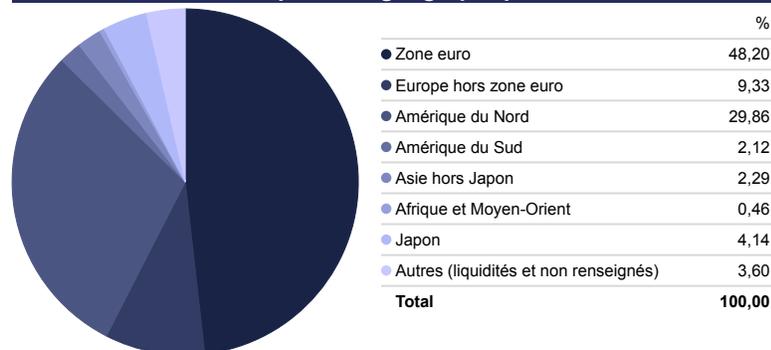
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2019	3,45%	1,69%	0,65%										5,88%
2018	0,91%	-1,28%	-2,50%	1,95%	0,42%	-0,99%	0,60%	-0,48%	-0,30%	-5,23%	0,00%	-2,64%	-9,31%
2017	0,19%	1,03%	0,50%	0,55%	0,75%	-0,23%	-0,31%	-0,78%	1,25%	1,14%	-0,77%	-0,25%	3,09%
2016	-2,97%	-0,64%	1,93%	0,49%	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%
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%

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 :
EdRF Bond Allocation I EUR Acc	10,43%	Comgest Monde I
Sanso Short Duration I	10,05%	
Turgot Oblig Plus	10,00%	
Turgot Smidcaps France AC	6,44%	
BG Long Term Value I	6,16%	
iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	5,90%	
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	5,30%	VENTES / ALLEGEMENTS :
BNPP Easy S&P 500 ETF C EUR	5,09%	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets ETF
Etikea PEA	4,87%	X CSI300 Swap 1C
H2O Multibonds IEUR C	4,78%	OFI Precious Metals-I

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	5,92	3,91%	0,24%	Ofi Precious Metals I	3,39	-5,20%	-0,18%
H2O Multibonds IEUR C	4,79	2,79%	0,13%	EdRF Bond Allocation I EUR Acc	10,47	-0,71%	-0,07%
BNPP Easy S&P 500 ETF C EUR	5,11	2,32%	0,12%	BG Long Term Value I	6,18	-0,64%	-0,03%
Turgot Oblig Plus	10,04	1,01%	0,10%	Turgot Smidcaps France AC	6,47	-0,45%	-0,03%
T. Rowe Price Japanese Equity Q EUR	3,41	2,28%	0,08%	Synchrony (LU) Swiss S & M Caps (CHF) I	1,42	-1,71%	-0,02%

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 mode « risk on » des marchés, initié en janvier, a perduré en mars. Les raisons furent identiques. Les investisseurs anticipent toujours un accord commercial sino-américain et les banques centrales ont adopté une posture encore plus « dovish ».

En début de période, la BCE a coupé ses prévisions de croissance pour la zone €, de +1,7% encore en décembre dernier, à +1,1%. Aucune hausse de taux n'aura lieu cette année et une nouvelle opération de refinancement à long terme (TLTRO-III) débutera en septembre prochain. La Réserve Fédérale américaine était aussi attendue accommodante, elle a surpris en l'étant encore plus qu'anticipé. Elle aussi a révisé ses perspectives de croissance à la baisse (pour causes de ralentissement mondial, « shutdown » et fin du stimulus fiscal). La prochaine hausse des taux a été décalée en 2020, tandis que les investisseurs anticipent désormais une baisse à moins de 1 an à 35% de probabilité.

Ces communications des deux côtés de l'Atlantique ont entraîné de fortes baisses des taux. La publication en fin de période des PMI manufacturiers européens (l'allemand fut particulièrement mauvais à 44,1) a renforcé ce mouvement ramenant même le taux souverain allemand à 10 ans en territoire négatif pour la première fois depuis 2016 à -0,07%. Ces baisses de taux ont entraîné une rotation sectorielle sur les actions favorable aux valeurs défensives tandis que le secteur bancaire a particulièrement souffert.

Sur le mois, et le 1^{er} trimestre, le S&P 500 a progressé de +3,14% et de +13,47% tandis que l'Eurostoxx 50 a progressé de +4,42% et de +12,17%. Les taux souverains à 10 ans US et allemand sont en forte baisse sur le mois, de -31 points de base à 2,41% aux US, et de -25 pbb pour le Bund. Le marché du crédit a continué d'être dynamique. L'iBoxx € Souverains est en hausse de +2,52% sur 2019. L'iBoxx € Corporates a bénéficié du resserrement marqué des spreads et de la baisse des taux et a progressé de +3,22% sur le T1-2019. Les indices « high beta » sont logiquement en forte progression, pour exemple +4,76% depuis le début de l'année pour l'iBoxx € High Yield.

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

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 500 000€, agréée le 09/12/2008 par l'AMF sous le numéro GP08000055
Source : MorningStar Direct & Turgot AM