

Rapport de Gestion Mensuel - Mars 2019

Objectif et Politique d'investissement

Hastings Rendement 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 Rendement est un fonds qui doit détenir au maximum 40% d'actifs risqués.

Statistiques

Valorisation

105,88 €

Volatilité-5ans

4,08

Performance-YTD

3,56%

Evolution de la performance

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



— Hastings Rendement AC

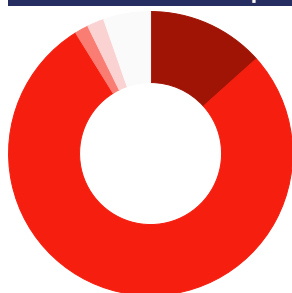
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performances Mensuelles

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2019	1,79%	1,02%	0,71%										3,56%
2018	0,52%	-0,81%	-1,08%	0,48%	-0,44%	-0,72%	0,17%	-0,63%	-0,41%	-2,83%	-0,49%	-0,85%	-6,91%
2017	0,38%	0,27%	0,31%	0,50%	0,73%	-0,36%	-0,03%	-0,16%	0,28%	0,60%	-0,38%	-0,28%	1,86%
2016	-3,17%	-0,55%	1,41%	0,12%	0,23%	-0,88%	1,51%	0,40%	-0,17%	-0,25%	-0,73%	0,91%	-1,25%
2015	2,30%	2,28%	0,66%	-0,87%	-0,54%	-2,16%	0,82%	-2,24%	-2,49%	3,27%	0,95%	-1,38%	0,40%
2014	0,44%	1,30%	0,31%	0,26%	1,05%	0,17%	0,16%	-0,12%	0,06%	-1,19%	0,98%	0,06%	3,50%

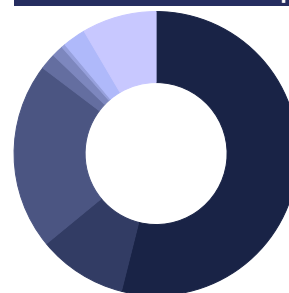
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Répartition par classe d'actifs



	%
● Actions	13,37
● Obligations	77,79
● Obligations convertibles	1,56
● Monétaires	1,93
● Liquidités et autres	5,35
Total	100,00

Répartition géographique



	%
● Zone euro	53,93
● Europe hors zone euro	10,12
● Amérique du Nord	21,26
● Amérique du Sud	1,85
● Asie hors Japon	1,32
● Afrique et Moyen-Orient	0,44
● Japon	2,62
● Autres (liquidités et non renseignés)	8,46
Total	100,00

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

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

Principales lignes OPCVM

Mouvements

Fonds	Poids %	ACHATS / RENFORCEMENTS :
Sanso Short Duration I	11,21%	Comgest Monde I
Turgot Oblig Plus	10,69%	
Etikea PEA	9,59%	
iShares Germany Govt Bond ETF EUR Dist	8,94%	
EdRF Bond Allocation I EUR Acc	7,60%	
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	6,54%	
iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	5,63%	VENTES / ALLEGEMENTS :
CamGestion Obligations Europe Privilege	4,92%	Invesco FTSE RAFI Emerging Markets ETF
Altiflex A	4,75%	Ofi Precious Metals I
Generali IS Centr&East Europ Bd BX	4,13%	X CSI300 Swap ETF 1C
		BNPP Easy S&P 500 ETF EUR H

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	5,63	3,91%	0,21%	Ofi Precious Metals I	2,18	-5,20%	-0,11%
iShares Germany Govt Bond ETF EUR Dist	8,95	1,55%	0,13%	EdRF Bond Allocation I EUR Acc	7,61	-0,71%	-0,05%
H2O Multibonds IEUR C	4,00	2,80%	0,11%	Altiflex A	4,76	-1,17%	-0,05%
Turgot Oblig Plus	10,71	1,01%	0,11%	Turgot Smidcaps France AC	3,72	-0,45%	-0,02%
CamGestion Obligations Europe Privilege	4,93	1,95%	0,09%				

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.

A l'arrivée, le Cac 40 et l'Eurostoxx 50 gagnent respectivement 2,25% et 1,82%. En France, les mid et les small calent (respectivement -0,53% et -0,41%), signe d'une prudence à court terme des investisseurs sur les actifs moins liquides. Aux Etats-Unis, le S&P 500 progresse de 1,90%.

Forme juridique :	OPCVM	Frais de gestion :	1,25% TTC
Affectation des sommes distribuables :	Capitalisation	Commission de souscription :	0%
Code ISIN part AC :	FR0011142272	Commission de rachat :	0%
Code ISIN part SC :	FR0011511757	Frais de gestion variable :	20% au-delà d'une performance supérieure à celle de l'Eonia +200bp
Indice de référence :	Aucun	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Devise de référence :	EURO	Cut off :	11h00 - Règlement J+1
Durée de placement conseillée :	3 ans et plus	Contact :	Tél: 01.75.43.60.50 6, rue Paul Baudry 75008 Paris
Société de gestion :	Turgot AM	Site Internet :	www.turgot-am.fr
Dépositaire :	Caceis Bank France SA		
Date de création :	26/01/2012		
Valeur liquidative d'origine :	100€		

Eligible auprès de :

AEP
AG2R La Mondiale
Ageas
Apicil
ASH
Axa Thema
Cardif
Cortal Consors
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