

Rapport de Gestion Mensuel - Octobre 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

108,84 €

Volatilité-5ans

4,10

Performance-YTD

6,46%

**Evolution de la performance**

Time Period: 01/06/2012 to 31/05/2019



— Hastings Rendement AC

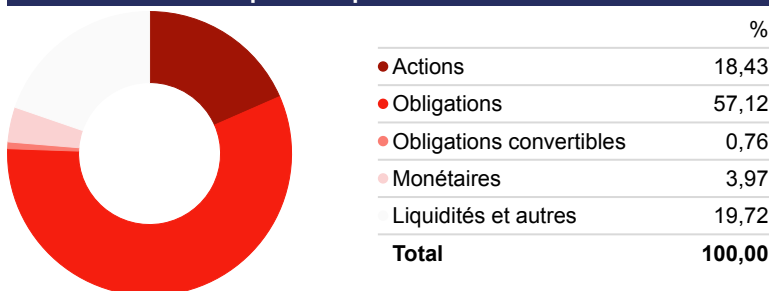
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

**Performances Mensuelles**

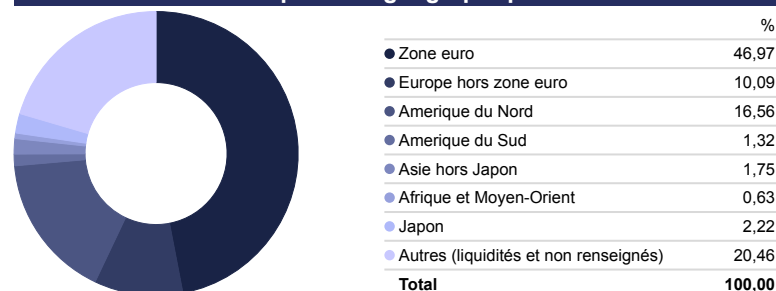
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2019	1,79%	1,02%	0,71%	1,11%	-0,59%	1,05%	0,68%	0,24%	0,45%	-0,17%			6,46%
2018	0,52%	-0,81%	-1,08%	0,48%	-0,44%	-0,72%	0,17%	-0,63%	-0,41%	-2,83%	-0,49%	-0,85%	-6,91%
2017	0,38%	0,27%	0,31%	0,50%	0,73%	-0,36%	-0,03%	-0,16%	0,28%	0,60%	-0,38%	-0,28%	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**



**Répartition géographique**



↑ A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible | A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

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

## Principales lignes OPCVM

## Mouvements

Fonds	Poids %	ACHATS / RENFORCEMENTS :
Turgot Oblig Plus	13,19%	
Sanso Short Duration I	11,98%	
Etikea PEA	10,68%	
iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	8,42%	
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	7,16%	
CamGestion Obligations Europe Privilège	6,97%	
Altiflex S	6,00%	VENTES / ALLEGEMENTS :
Generali IS Centr&East Europ Bd BX	4,44%	
R-co Euro Crédit P EUR	4,02%	
Lyxor Smart Cash ETF C EUR	3,96%	

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

## Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Etikea PEA	10.46	1.53%	0.17%	iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	8.44	-2.23%	-0.19%
Generali IS Centr&East Europ Bd BX	4.35	1.64%	0.07%	Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	7.18	-0.67%	-0.05%
H2O Multibonds IEUR C	2.72	1.95%	0.06%	CamGestion Obligations Europe Privilège	6.99	-0.12%	-0.01%
Sanso Short Duration I	11.85	0.47%	0.06%	Comgest Monde I	2.77	-0.26%	-0.01%
Altiflex S	5.93	0.51%	0.03%				

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 début du mois a commencé en mode « risk off » après la publication des indicateurs avancés ISM aux US qui ont ravivé les craintes de récession. Toutefois, des améliorations sur les préoccupations majeures des investisseurs, à savoir la guerre commerciale sino-us et le Brexit, ont permis un retour du « risk on ». Les US et la Chine ont annoncé, plutôt que de bloquer sur un accord global sur le long terme, vouloir mettre en place une première phase à court terme. Côté Brexit, Boris Johnson et les européens ont annoncé avoir trouvé un accord puis repoussé l'échéance de sortie début 2020. La probabilité d'une sortie sans accord, néfaste pour tous, a ainsi été portée à presque zéro.

Côté banques centrales, la FED a baissé une troisième fois ses taux. Elle reste confiante sur l'avenir et rassure sur le fait que même en cas d'accélération positive du cycle économique, elle laissera ses taux aux niveaux accommodants actuels. La dernière réunion en tant que président de la BCE de Monsieur Mario Draghi n'a apporté aucun nouvel élément. Les résultats d'entreprises des deux côtés de l'Atlantique sont certes en baisse, pour autant, le niveau des surprises positives rassure dans l'ensemble.

Sur le mois le S&P 500 est en hausse de +2,13% et l'Eurostoxx 50 de +1,08%. Comme le mois précédent, malgré les baisses des taux de la Fed, les taux ont continué de remonter. Le taux souverain à 10 ans US est en hausse de 3 pdb à 1,69% tandis que le 10 allemand clôture à -0,41% en hausse de 16pdb. La courbe des taux US qui inquiétait par son aversion, indicateur avancé de récession, a rassuré en se pentifiant à nouveau. Les spreads périphériques et de crédit sont stables sur la période. L'iBoxx € Souverain baisse de façon marquée de -1,12% tandis que l'iBoxx € Liquid High Yield est en baisse de -0,21%.

<b>Forme juridique :</b>	OPCVM
<b>Affectation des sommes distribuables :</b>	Capitalisation
<b>Code ISIN part AC :</b>	FR0011142272
<b>Code ISIN part SC :</b>	FR0011511757
<b>Indice de référence :</b>	Aucun
<b>Devise de référence :</b>	EURO
<b>Durée de placement conseillée :</b>	3 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>	1,25% TTC
<b>Commission de souscription :</b>	0%
<b>Commission de rachat :</b>	0%
<b>Frais de gestion variable :</b>	20% au-delà d'une performance supérieure à celle de l'Eonia +200bp
<b>Fréquence de valorisation :</b>	Quotidienne
<b>Cut off :</b>	11h00 - Règlement J+1
<b>Contact :</b>	Tél: 01.75.43.60.50 6, rue Paul Baudry 75008 Paris
<b>Site Internet :</b>	www.turgot-am.fr

## 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