

Rapport de Gestion Mensuel - Septembre 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

Volatilité-5ans

Performance-YTD

109,02 €

4,14

6,63%

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%				6,63%
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%

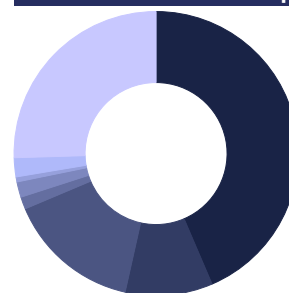
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Répartition par classe d'actifs



	%
● Actions	14,07
● Obligations	57,54
● Obligations convertibles	0,76
● Monétaires	3,94
● Liquidités et autres	23,69
Total	100,00

Répartition géographique



	%
● Zone euro	43,55
● Europe hors zone euro	9,95
● Amérique du Nord	15,14
● Amérique du Sud	1,39
● Asie hors Japon	1,76
● Afrique et Moyen-Orient	0,57
● Japon	2,17
● Autres (liquidités et non renseignés)	25,47
Total	100,00

↑ 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

Fonds	Poids %
Turgot Oblig Plus	13,07%
Sanso Short Duration I	11,83%
Etikea PEA	10,44%
iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	8,55%
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	7,16%
CamGestion Obligations Europe Privilege	6,93%
Altiflex S	5,92%
Generali IS Centr&East Europ Bd BX	4,34%
R-co Euro Crédit P EUR	3,99%
Lyxor Smart Cash ETF C EUR	3,94%

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Delubac Pricing Power-I

VENTES / ALLEGEMENTS :

Ofi Precious Metals-I

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Etikea PEA	10.46	3.12%	0.32%	Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	7.17	-0.33%	-0.02%
H2O Multibonds IEUR C	2.72	6.89%	0.18%	CamGestion Obligations Europe Privilege	6.94	-0.27%	-0.02%
Altiflex S	5.94	1.93%	0.11%	Delubac Pricing Power I	1.14	-1.40%	-0.02%
T. Rowe Price Japanese Equity Q EUR	0.93	4.59%	0.04%	Generali IS Centr&East Europ Bd BX	4.35	-0.34%	-0.01%
Ofi Precious Metals I	1.51	1.73%	0.04%	iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	8.57	-0.05%	-0.01%

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

La reprise prochaine des négociations entre les Etats-Unis et la Chine a alimenté l'optimisme des investisseurs. Les politiques des banques centrales ont aussi soutenu la tendance. La BCE, face à la baisse des anticipations d'inflation, a baissé son principal taux directeur, de 10 points de base à -0,50%, et a annoncé le retour, en novembre, de son programme d'achats d'actifs, 20 Md€ par mois, pour une durée indéterminée. Mario Draghi a insisté pour que les marges de manœuvre budgétaire des pays qui en ont la capacité, prennent le relais. Aux US, la Fed a, comme attendu, baissé son taux directeur de 25 pb à 2%, mais ses membres prévoient à présent une stabilité jusque fin 2020.

Au niveau géopolitique, l'attaque contre des installations pétrolières en Arabie Saoudite a inquiété ponctuellement. Quant au Brexit, l'incertitude est demeurée anxiogène. Quant aux chiffres économiques, les publications des indicateurs d'activité en zone euro et de confiance des consommateurs aux US se sont révélées décevantes. Les statistiques ont continué de mettre en avant les difficultés profondes du secteur manufacturier et la résilience de la consommation des ménages.

Sur le mois le S&P 500 est en hausse de +1,83% et l'Eurostoxx 50 de +4,25%. Malgré les baisses des taux de la BCE et de la Fed, les taux ont fortement monté. Le taux souverain à 10 ans US est en hausse de 17 pnb à 1,66% tandis que le 10 allemand clôture à -0,57% en hausse de 13 pnb depuis son plus bas historique en début de mois. Les spreads périphériques se resserrent et les spreads de crédit sont stables sur la période. L'iBoxx € Souverain baisse de -0,39%, l'iBoxx USD Tresuries de -0,93%. Les indices crédits reculent, l'iBoxx € Liquid High Yield est en baisse, par exemple, de -0,23%.

Forme juridique :	OPCVM
Affectation des sommes distribuables :	Capitalisation
Code ISIN part AC :	FR0011142272
Code ISIN part SC :	FR0011511757
Indice de référence :	Aucun
Devise de référence :	EURO
Durée de placement conseillée :	3 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 :	1,25% TTC
Commission de souscription :	0%
Commission de rachat :	0%
Frais de gestion variable :	20% au-delà d'une performance supérieure à celle de l'Eonia +200bp
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
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