

Rapport de Gestion Mensuel - Août 2020

Objectif et Politique d'investissement

Hastings Investissement est un fonds de fonds de classification « Actions Internationales ». Sa gestion discrétionnaire et son processus d'investissement reposent sur un mix "top down" macroéconomique et une sélection rigoureuse de fonds sous-jacents, sur la durée de placement recommandée. Il a pour objectif de surperformer l'indicateur composite suivant : 50% Eurostoxx 50 (clôture dividendes réinvestis) + 40% MSCI World (clôture dividendes réinvestis) + 10% Eonia (clôture dividendes réinvestis).

Statistiques

Valorisation

122,43 €

Volatilité-3ans

13,61

Performance-YTD

2,03%

Evolution de la performance

Time Period: 01/09/2015 to 31/08/2020



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

Performances mensuelles

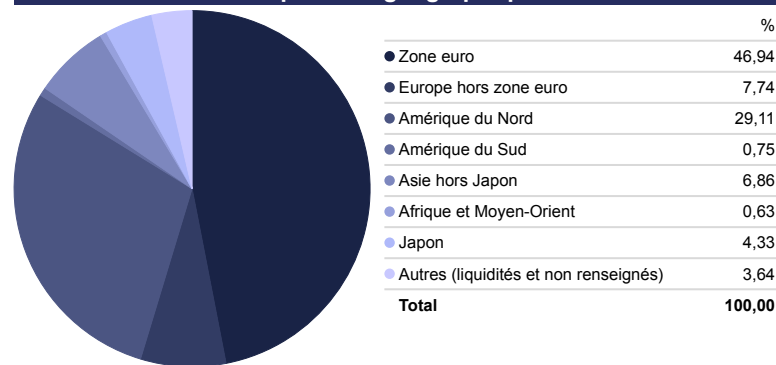
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2020	1,19	-3,98	-12,64	9,13	3,43	1,11	3,00	2,25					2,03
2019	6,43	3,26	0,87	4,44	-4,09	2,50	1,88	-2,16	1,27	0,59	3,32	1,61	21,35
2018	1,22	-1,78	-3,57	2,78	0,32	-1,20	1,40	-0,35	-0,11	-8,09	0,49	-5,70	-14,14
2017	-0,20	2,46	1,34	1,57	0,73	-1,12	-0,64	-1,35	2,61	1,69	-1,08	0,09	6,14
2016	-7,66	-0,52	3,11	1,39	1,65	-4,66	4,42	0,86	-0,94	0,12	1,04	3,09	1,27
2015	4,85	4,91	2,58	-0,71	1,72	-4,79	2,77	-6,51	-4,57	8,43	2,90	-3,62	6,98

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 | Rendement potentiellement plus élevé → A risque plus élevé

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

Principales lignes OPCVM

Fonds	Poids %
Pictet-Digital P EUR	8,14%
Echiquier Agenor SRI Mid Cap Europe G	7,79%
Comgest Monde I	7,50%
Turgot Oblig Plus	7,43%
Ossiam Shiller BclyCp@US SectValTR H 1C€	7,03%
EdRF Big Data I EUR	7,00%
Focus Funds European Compounders P	6,65%
Turgot Smidcaps France AC	6,57%
Moneta Multi Caps C	6,33%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cp BI EUR	5,85%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

VENTES / ALLEGEMENTS :

Ossiam Brcl US Sec V-Hedin1C

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Ossiam Shiller BclyCp@US SectValTR H 1C€	7.12%	7.50%	0.60%	Turgot Absolute Return C	3.04%	-0.60%	-0.02%
Pictet-Digital P EUR	8.24%	7.59%	0.59%	Focus Funds European Compounders P	6.73%	-0.21%	-0.01%
BNPP Easy S&P 500 ETF EUR H	5.80%	8.12%	0.44%				
EdRF Big Data I EUR	7.08%	5.75%	0.39%				
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cp BI EUR	5.93%	5.20%	0.30%				

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

Les données sanitaires européennes ont continué de se dégrader. Des reconfinements locaux peuvent être envisagés mais certainement pas un global. Le rebond de l'activité post confinement semble déjà s'essouffler en zone euro. Au niveau géopolitique, de nouvelles tensions apparaissent : Turquie, Inde ou Biélorussie.

Mais le Nasdaq fut le plus fort. En hausse de +9,70% sur le mois et de +32,07% depuis le début de l'année, il a enchaîné les plus hauts historiques. Les valeurs technologiques ont entraîné avec elles le S&P500 qui réalise son meilleur mois d'août depuis 1986 en hausse de +7,13% et de +9,32% sur 2020. L'Eurostoxx 50 accompagne cette fois le mouvement en hausse sur août de +3,18%. Mais pas d'illusion, il accuse encore un retrait depuis le début de l'année de -11,04% et continue d'évoluer dans un couloir assez serré depuis début juin.

Dans ce contexte les taux souverains 10 ans US et allemands augmentent fortement sur la période de respectivement +18 points de base et +13 pbb à +0,70% et -0,40%. L'iBoxx € Souverain est ainsi en baisse de -0,75% sur août. Les spreads de crédit se resserrent aussi fortement, de -55 pbb sur l'indice Cross Over, l'iBoxx € High Yield progresse ainsi de +0,89% sur le mois et recule encore de -2,60% sur l'année.

L'annonce à Jackson Hole par Jérôme Powell que la Réserve Fédérale est prête à laisser ses taux inchangés un certain temps même en cas de retour de l'inflation a entraîné une pontification de la courbe des taux et une dépréciation marquée du dollar. Contre ce dernier l'euro a progressé de +1,34% à 1,1936, niveau inégalé depuis mi-2018.

Hastings Investissement est en hausse sur août de +2,25% et repasse en territoire positif depuis le début de l'année à +2,03%. Nous avons conservé sur août une allocation actions stable autour de 72% et avons repris des couvertures optionnelles pour aborder la rentrée.

Forme juridique :
Affectation des sommes distribuables :
Code ISIN part AC :
Indice de référence :

FIVG
Capitalisation
FR0012158848
Indice Composite :
10% EONIA +40% MSCI
World+50% EuroStoxx 50
EURO

Devise de référence :
Durée de placement conseillée :
Société de gestion :
Dépositaire :
Date de création :
Valeur liquidative d'origine :

5 ans et plus
Turgot AM
Caceis Bank France SA
20/11/2014
100€

Frais de gestion :
Commission de souscription :
Commission de rachat :
Frais de gestion variable :

2% TTC
4% Max
0%
15% au-delà d'une performance supérieure à celle de son indice

Fréquence de valorisation :
Cut off :
Contact :

Quotidienne
11h00 - Règlement J+1
Tél: 01.75.43.60.50
6, rue Paul Baudry 75008 Paris
www.turgot-am.fr

Site Internet :

Eligible auprès de :

AEP
Alpheys
Nortia
Oradea Vie
Uaf Life
Orelis
Spirica
Primonial
La Mondiale
Swiss Life
Intencial
Ageas
Cardif

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 515 000€, agréée le 09/12/2008 par l'AMF sous le numéro GP08000055

Source : MorningStar Direct & Turgot AM