

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

109,82 €

Volatilité-3ans

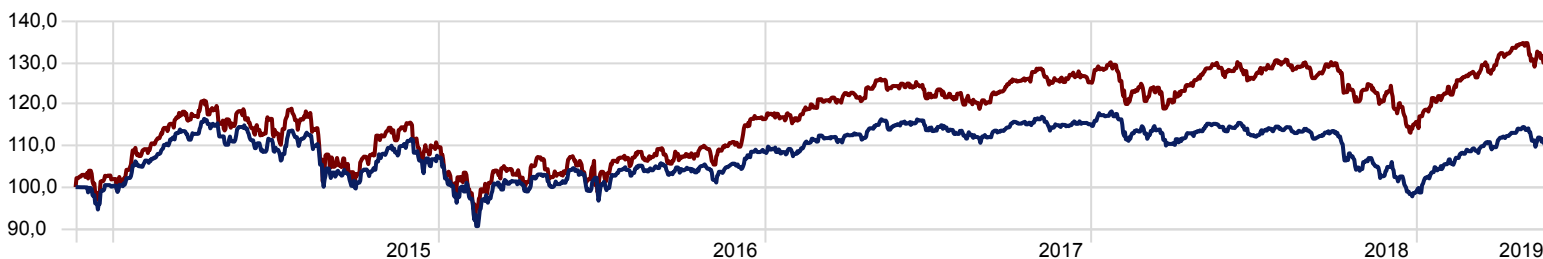
10,03

Performance-YTD

11,05%

Evolution de la performance

Time Period: 21/11/2014 to 31/05/2019



— Hastings Investissement

— Indice Hastings

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

Performances Mensuelles

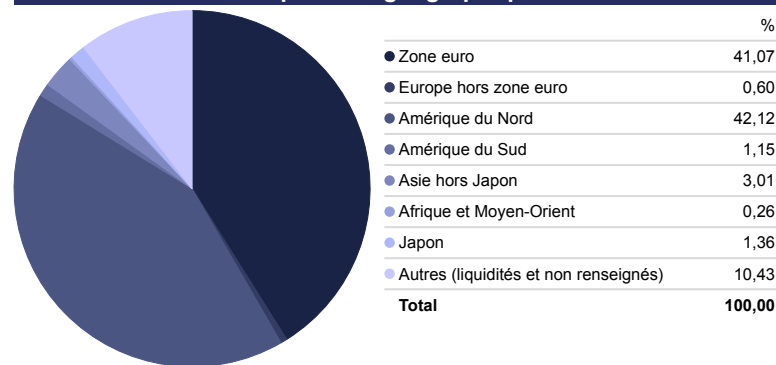
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2019	6,43%	3,26%	0,87%	4,44%	-4,09%								
2018	1,22%	-1,78%	-3,57%	2,78%	0,32%	-1,20%	1,40%	-0,35%	-0,11%	-8,09%	0,49%	-5,70%	-14,14%
2017	-0,20%	2,46%	1,34%	1,57%	0,73%	-1,12%	-0,64%	-1,35%	2,61%	1,69%	-1,08%	0,09%	6,14%
2016	-7,66%	-0,52%	3,11%	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

Principales lignes OPCVM

Fonds	Poids %
iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	8,49%
Echiquier Agenor Mid Cap Europe G	7,80%
Comgest Monde I	7,13%
Turgot Oblig Plus	7,13%
H2O Multibonds IEUR C	7,05%
Moneta Multi Caps C	6,98%
Ossiam Shiller BclyCp@US SectValTR H 1C€	6,96%
BNPP Easy S&P 500 ETF EUR H	6,95%
BG Long Term Value I	6,92%
EdRF Big Data I EUR	6,92%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Echiqu Agenor Mid Cap EU-G
Invesco Ftse Rafi Emerging

VENTES / ALLEGEMENTS :

Mainfirst Global Equities - C
X CSI300 Swap 1C
Bnppeasy S&P500 Ucits Etf-C
Edr Fund-Big Data-I Eur
Turgot Oblig Plus

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
iShares \$ Treasury Bd 7-10yr ETFUSD Dist	8,47	1,60%	0,14%	EdRF Big Data I EUR	6,91	-6,35%	-0,47%
Invesco FTSE RAFI Emerging Markets ETF	1,17	0,66%	0,01%	Ossiam Shiller BclyCp@US SectValTR H 1C€	6,95	-5,80%	-0,44%
				BG Long Term Value I	6,91	-5,44%	-0,44%
				Focus Funds European Compounders P	5,94	-6,71%	-0,40%
				BNPP Easy S&P 500 ETF EUR H	6,93	-5,33%	-0,39%

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 pris fin en mai. Après la décision surprise de Donald Trump d'augmenter les droits de douane sur une grande partie des biens importés de Chine, les investisseurs doutent désormais d'un accord commercial rapide. D'autant plus que la Chine qui juge les demandes US extravagantes, a adopté rapidement des contremesures et menace même de ralentir ses exportations de terres rares, denrées hautement stratégiques pour l'électronique ou l'armement US.

Les données économiques à travers le monde sont, elles, ressorties mitigées. Les craintes d'un conflit durable US-Chine pèsent lourdement sur les anticipations de croissance. En Europe, par exemple, la Commission Européenne a de nouveau revu ses prévisions de croissance à la baisse. Le cas spécifique de l'Italie inquiète car avec un dérapage plus fort des finances publiques, le pays n'est plus à l'abri d'une potentielle amende.

Le mois se finit comme il avait commencé, avec des menaces surprises de sanctions commerciales de la part de Trump mais cette fois ci avec le Mexique pour cible accusé de laxisme dans sa politique de contrôle migratoire.

Sur le mois le S&P 500 a chuté de -6,42% et l'Eurostoxx 50 de -5,53%. Les taux souverains à 10 ans US et allemand sont dans ce contexte repartis très fortement à la baisse, de -38 points de base à 2,12% aux US, et de -22 pdb pour le Bund qui retombe à ses plus bas historiques, à -0,20%. La courbe US a accentué son inversion (taux 3 mois à 2,52%), facteur anxiogène car considéré par de nombreux analystes comme un indicateur avancé d'une récession US à 24 mois. L'iBoxx € Souverain est ainsi en hausse de +1,10% sur la période malgré la hausse des taux souverains italiens. La poussée eurosceptique aux élections européennes a finalement été contenue, les proeuropéens, tous partis confondus, obtenant 67% des voix. Ceci a permis un resserrement marqué des autres dettes périphériques, particulièrement grecques, où le parti de la gauche radicale au pouvoir est arrivé derrière le centre droit.

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 : 2% TTC
Commission de souscription : 4% Max
Commission de rachat : 0%
Frais de gestion variable : 15% au-delà d'une performance supérieure à celle de son indice
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
Orelis
Spirica
Primonial
Finaveo
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 500 000€, agréée le 09/12/2008 par l'AMF sous le numéro GP08000055
Source : MorningStar Direct & Turgot AM