

Rapport de Gestion Mensuel - Novembre 2019

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

118,10 €

Volatilité-3ans

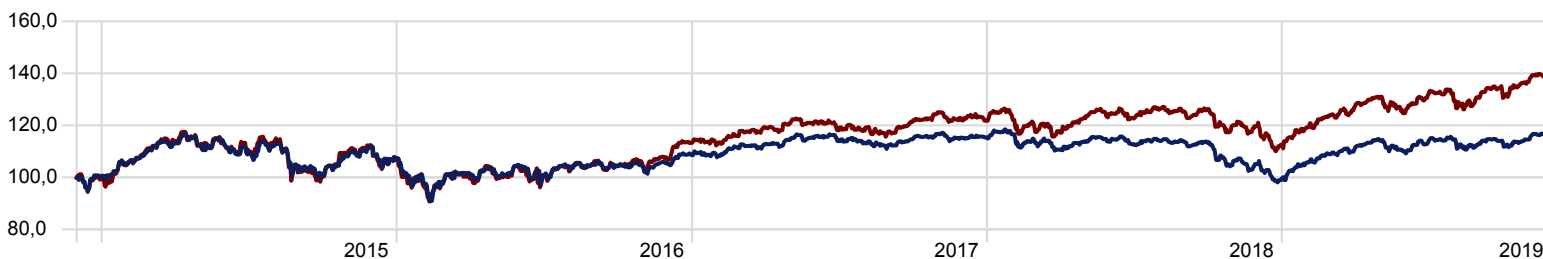
9,69

Performance-YTD

19,43%

Evolution de la performance

Time Period: 01/12/2014 to 30/11/2019



— 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

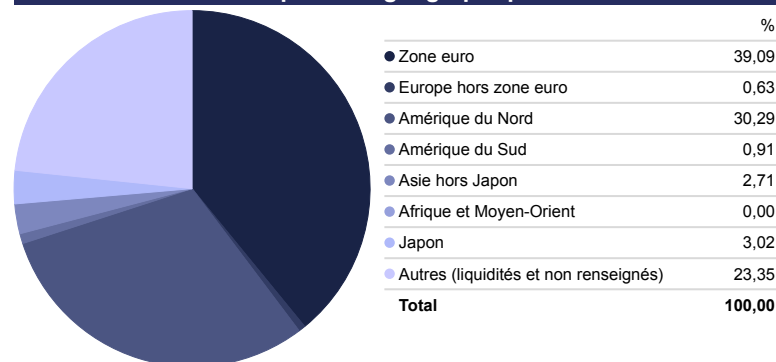
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2019	6,43%	3,26%	0,87%	4,44%	-4,09%	2,50%	1,88%	-2,16%	1,27%	0,59%	3,32%		
2018	1,22%	-1,78%	-3,57%	2,78%	0,32%	-1,20%	1,40%	-0,35%	-0,11%	-8,09%	0,49%	-5,70%	-14,14%
2017	-0,20%	2,46%	1,34%	1,57%	0,73%	-1,12%	-0,64%	-1,35%	2,61%	1,69%	-1,08%	0,09%	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

A risque plus élevé →

Rendement potentiellement plus élevé

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

Principales lignes OPCVM

Fonds	Poids %
Echiquier Agenor Mid Cap Europe G	8,68%
EdRF Big Data I EUR	8,37%
Moneta Multi Caps C	8,29%
Ossiam Shiller BclyCp@US SectValTR H 1C€	7,85%
Turgot Oblig Plus	7,45%
BG Long Term Value I	7,26%
Comgest Monde I	7,13%
Focus Funds European Compounders P	7,05%
Turgot Smidcaps France AC	6,38%
HMG Découvertes D A/I	5,96%

Principaux mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Amundi MSCI Japan
Ofi Precious Metals-I

VENTES / ALLEGEMENTS :

Invesco FTSE Rafi Emerging

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Principales contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
EdRF Big Data I EUR	8.35	4.86%	0.39%	OFI Precious Metals Part I	2.55	-3.27%	-0.04%
Echiquier Agenor Mid Cap Europe G	8.55	4.34%	0.36%	Turgot Oblig Plus	7.52	-0.32%	-0.02%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cp BI EUR	4.95	4.76%	0.23%	H2O Multibonds IEUR C	5.04	-0.56%	-0.02%
Focus Funds European Compounders P	7.04	3.02%	0.21%				
Moneta Multi Caps C	8.32	2.09%	0.17%				

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

Novembre peut se résumer à la seule première semaine du mois. Deux indicateurs économiques ont rassuré les investisseurs. En Chine l'enquête Caixin Markit du secteur manufacturier s'est améliorée, tout comme aux US l'indice ISM des services. Malgré 18 mois de tensions commerciales entre ces deux géants, leurs activités économiques respectives semblent résister particulièrement bien. Les indices actions ont alors progressé vers leurs plus hauts avant de rester atones.

Les facteurs de soutien antérieurs ont aussi perduré. Les US et la Chine semblent toujours s'orienter vers la signature d'un accord partiel à court terme malgré les provocations, dirons-nous classiques, de Trump. Les banques centrales ont continué de confirmer qu'elles continueront à soutenir l'activité pour encore très longtemps. Quant au Brexit, la forte avance du parti de Boris Johnson dans les sondages pour les prochaines élections législatives de décembre rassure les investisseurs.

Sur le mois le S&P 500 est en hausse de +3,56% et l'Eurostoxx 50 de +2,80%. Le taux souverain à 10 ans US est en hausse de 8 points de base à 1,78%. Le 10 allemand clôture finalement à -0,36% en hausse de seulement 5 pdb après être allé tester sa moyenne mobile 200 jours à -0,24% en milieu de période. Les spreads périphériques n'ont pas résisté à ces intenses mouvements de taux et se sont violemment écartés (+31 pdb pour le spread 10 ans Italie/Allemagne). Les spreads de crédit se sont resserrés de 4 pdb sur le Main, insuffisant pour compenser la hausse des taux, mais de 18 pdb sur le Cross Over. L'iBoxx € Souverain baisse ainsi de façon marquée, pour son 3ème mois consécutif, de -0,93%, l'iBoxx € Corporate de -0,26% tandis que l'iBoxx € Liquid High Yield progresse de +0,95%.

Forme juridique :	FIVG
Affectation des sommes distribuables :	Capitalisation
Code ISIN part AC :	FR0012158848
Indice de référence :	Indice Composite : 10% EONIA +40% MSCI World+50% EuroStoxx 50
Devise de référence :	EURO
Durée de placement conseillée :	5 ans et plus
Société de gestion :	Turgot AM
Dépositaire :	Caceis Bank France SA
Date de création :	20/11/2014
Valeur liquidative d'origine :	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
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 500 000€, agréée le 09/12/2008 par l'AMF sous le numéro GP08000055

Source : MorningStar Direct & Turgot AM