

Rapport de Gestion Mensuel - Janvier 2021

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

110,97 €

Volatilité-5ans

4,51

Performance-YTD

0,51%

Evolution de la performance

Time Period: 01/02/2014 to 31/01/2021



— 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 |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2021 | 0,51% | | | | | | | | | | | | 0,51% |
| 2020 | 0,92% | -0,26% | -7,05% | 3,86% | 0,90% | 0,28% | 0,51% | 0,56% | -0,38% | 0,35% | 1,60% | 0,45% | 1,39% |
| 2019 | 1,79% | 1,02% | 0,71% | 1,11% | -0,59% | 1,05% | 0,68% | 0,24% | 0,45% | -0,17% | 0,54% | -0,48% | 6,51% |
| 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% |

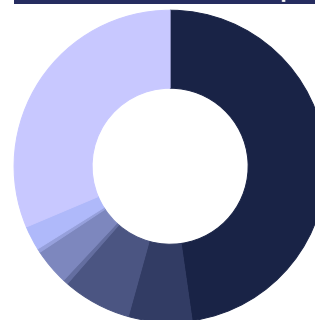
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Répartition par classe d'actifs



| | % |
|----------------------------|---------------|
| ● Actions | 13,87 |
| ● Obligations | 53,35 |
| ● Obligations convertibles | 2,53 |
| ● Monétaires | 0,00 |
| ● Liquidités et autres | 30,25 |
| Total | 100,00 |

Répartition géographique



| | % |
|---|---------------|
| ● Zone euro | 47,74 |
| ● Europe hors zone euro | 6,58 |
| ● Amérique du Nord | 7,12 |
| ● Amérique du Sud | 0,52 |
| ● Asie hors Japon | 3,75 |
| ● Afrique et Moyen-Orient | 0,41 |
| ● Japon | 2,52 |
| ● Autres (liquidités et non renseignés) | 31,36 |
| Total | 100,00 |

À risque plus faible À risque plus élevé
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

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

Principales lignes OPCVM

| Fonds | Poids % |
|---|---------|
| Turgot Oblig Plus | 11,57% |
| Etikea PEA | 11,22% |
| Sanso Short Duration I | 10,76% |
| L&G Euro Corporate Bond I EUR Acc | 7,67% |
| Turgot Smidcaps France AC | 7,11% |
| Allianz Euro High Yield I C/D | 5,23% |
| Lyxor US\$ 10Y Inflation Expt ETF C USD | 5,21% |
| Altiflex S | 4,98% |
| Turgot Absolute Return C | 4,93% |
| Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR | 4,05% |

Mouvements

ACHATS / RENFORCEMENTS :

Finaltis Titans

VENTES / ALLEGEMENTS :

Altiflex-S

Kempen Lux Euro Credit Fd-j

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Plus fortes contributions du mois

| Fonds | Poids | Performance % | Contribution % | Fonds | Poids | Performance % | Contribution % |
|---|--------|---------------|----------------|--|-------|---------------|----------------|
| Lyxor US\$ 10Y Inflation Expt ETF C USD | 5,21% | 3,19% | 0,16% | FCP Mon PEA I | 3,71% | -2,36% | -0,08% |
| Turgot Smidcaps France AC | 7,10% | 1,61% | 0,11% | Ofi Fincl Inv Precious Metals I | 2,21% | -2,13% | -0,04% |
| GREAT.CHINA USD CL.P AC.C.3DEC | 0,91% | 8,47% | 0,07% | Finaltis Titans I | 2,48% | -1,38% | -0,03% |
| Etikea PEA | 11,07% | 0,54% | 0,06% | Mansartis Japon ISR C | 1,17% | -2,98% | -0,03% |
| Matthews Asia Ex Japan Div I USD Acc | 1,22% | 5,10% | 0,06% | Amundi IS MSCI Europe Value Factor ETF-C | 2,12% | -1,25% | -0,02% |

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 trois premières semaines de 2021 avaient laissé présager un bon mois de janvier. La confirmation aux US des pleins pouvoirs pour les démocrates à la Présidence et au Congrès a rendu les investisseurs optimistes quant aux prochains plans de soutien. En quelques jours, les taux souverains US ont augmenté de façon marquée, de +30 points de base à 1,19% pour le taux à 10 ans. En lien, les anticipations d'inflation et les prix des matières premières ont sensiblement progressé. Différents membres de la Fed sont alors venus tempérer les craintes d'une prochaine sortie de sa politique monétaire ultra accommodante. La BCE a fait de même et les taux ont alors pu en partie refluer.

La publication d'indicateurs économiques solides aux US et en Asie a contribué à soutenir le mouvement « risk on » sur les marchés actions. Sur les marchés du crédit, les mouvements de taux ont refroidi les esprits tout comme les nouvelles incertitudes politiques italiennes.

La dernière semaine du mois a vu l'enchaînement d'éléments qui entraînent un reflux marqué des indices actions. D'abord le plan de relance de 1900Mds USD aux US pourrait finalement n'être validé qu'au bout de 6 à 8 semaines. Ensuite la People Bank of China a déclaré s'inquiéter que sa politique monétaire accommodante soit à l'origine d'une bulle sur les marchés actions. C'est la première banque centrale à se prononcer dans ce sens. Enfin en Europe, un imbroglio politique s'est ouvert sur les retards pris par la stratégie de vaccination avec en exergue les désaccords entre l'Union Européenne et le laboratoire AstraZeneca. La volatilité, engendrée par l'envolée exubérante des prix de quelques valeurs alimentée potentiellement par le regroupement de nombreux petits acheteurs face aux positions vendeuses de certains fonds spéculatifs, n'a rien arrangé.

Sur janvier, l'Eurostoxx 50 et le S&P 500 sont ainsi en baisse de respectivement -1,88% et -1,04%. Les indices technologiques, small&mid ou émergents affichent eux des performances positives. Le prix du pétrole (Brent) est en hausse de +7,88%. L'iBoxx € Souverain est en baisse mensuelle de -0,61% quand l'iBoxx € High Yield arrive malgré tout à progresser de +0,35%.

Hastings Rendement est en hausse de +0,51% sur janvier. De 18% fin décembre, notre exposition actions est descendue à 14% via des couvertures optionnelles. Nous avons aussi bénéficié de nos allocations actions asiatiques, Small&Mid françaises et Oil&Gas. Côté obligataire, nous avons peu de positions sensibles à la hausse des taux et avons encore profité du High Yield US. Signalons enfin l'excellente performance de +3,19% de notre position prise en décembre sur les anticipations d'inflation US (Lyxor US\$ 10Y Inflation Expectations ETF).

Forme juridique : OPCVM

Affectation des sommes

distribuables :

Code ISIN part AC :

Code ISIN part SC :

Indice de référence :

Devise de référence :

Durée de placement

conseillée :

Société de gestion :

Dépositaire :

Date de création :

Valeur liquidative

d'origine :

Capitalisation

FR0011142272

FR0011511757

Aucun

EURO

3 ans et plus

Turgot AM

Caceis Bank France SA

26/01/2012

100€

Frais de gestion :

Commission de

souscription :

Commission de rachat :

Frais de gestion variable :

Fréquence de valorisation :

Cut off :

Contact :

Site Internet :

1,25% TTC

0%

0%

20% au-delà d'une performance supérieure à celle de l'Eonia +200bp Quotidienne

11h00 - Règlement J+1

Tél: 01.75.43.60.50
6, rue Paul Baudry 75008 Paris

www.turgot-am.fr

Eligible auprès de :

AEP
AG2R La Mondiale
Ageas
Alpheys
Apicil
ASH
Cardif
Nortia
Oradea Vie
Turgot Life
Intencial
Spirica
SwissLife
Uaf Life

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