

Rapport de Gestion Mensuel - Juillet 2025

Objectif et politique d'investissement

Hastings Investissement est un fonds de fonds dynamique qui doit détenir entre 60 et 100% d'actions. 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.

Statistiques

Valorisation

149,86 €

Volatilité-5ans

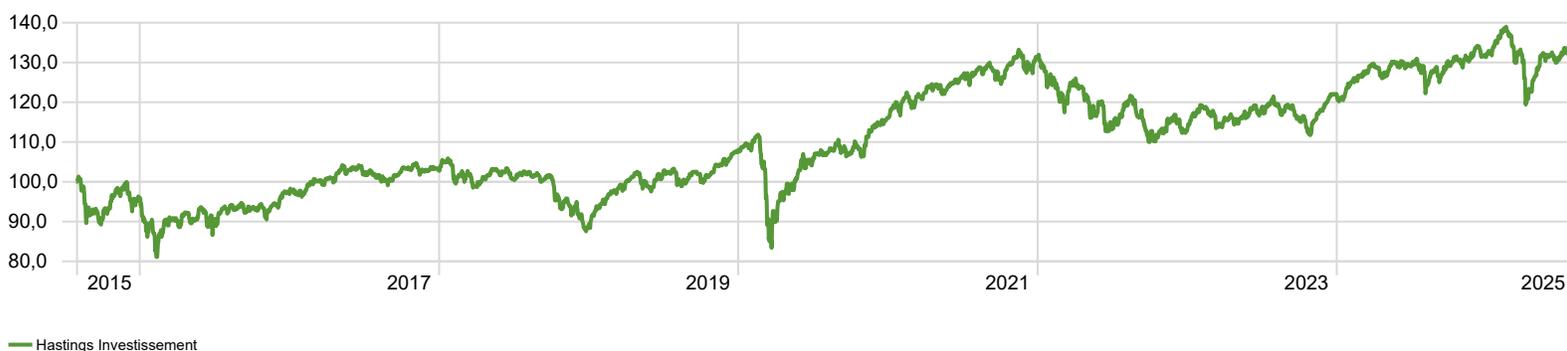
9,08

Performance-YTD

2,15%

Evolution de la performance

Time Period: 01/08/2015 to 31/07/2025



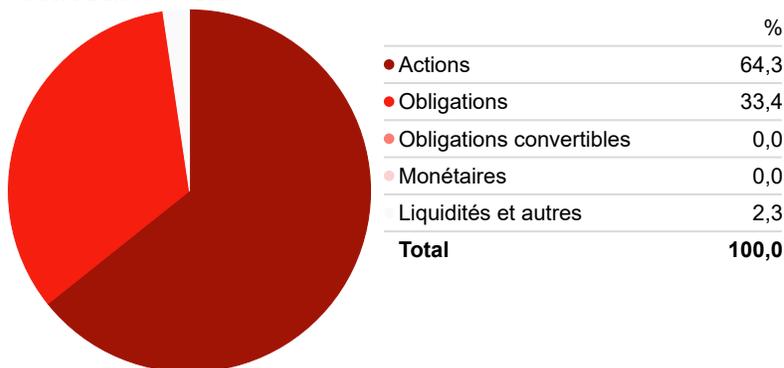
Performances données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Performances calculées sur les VL du fonds. Performances cumulées calculées sur des périodes glissantes. Source des données chiffrées : Turgot Asset Management

Performances mensuelles - Nettes de frais

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2025	3,95	0,01	-4,27	-3,29	4,02	0,07	1,96						2,15
2024	2,10	1,49	2,53	-1,62	1,05	0,28	-0,62	0,12	1,42	-0,53	1,52	-0,23	7,68
2023	4,00	-0,43	-1,63	0,19	1,44	0,79	2,71	-1,88	-2,31	-3,39	5,51	3,11	7,97
2022	-5,06	-1,98	2,28	-2,37	-1,51	-4,97	3,44	-0,48	-6,35	2,90	2,04	-2,22	-13,92
2021	1,44	1,56	2,31	1,78	-0,14	1,69	0,75	1,35	-2,68	3,18	-0,08	1,33	13,09
2020	1,19	-3,98	-12,64	9,13	3,43	1,11	3,00	2,25	-2,58	-0,04	7,12	1,49	8,01
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

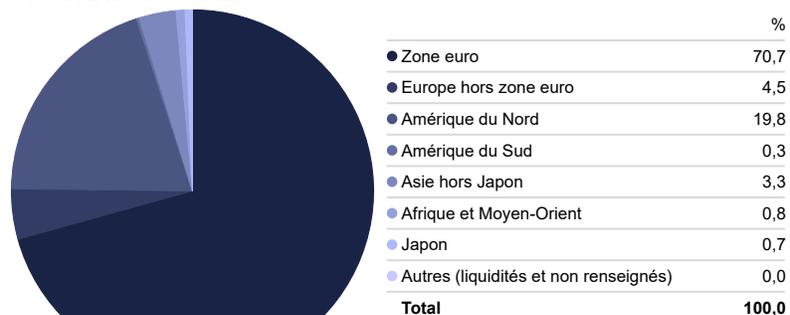
Répartition par classe d'actifs

Portfolio Date: 31/07/2025



Répartition géographique

Portfolio Date: 31/07/2025



Fonds	Poids %	<u>ACHATS / RENFORCEMENTS :</u>
Turgot Oblig Plus	12,94%	
Amundi Euro Stoxx 50 II UCITS ETF Acc	10,04%	
Amundi IS MSCI World ETF C EUR	7,72%	
Turgot Smidcaps France AC	7,45%	
Amundi Smart Overnight Ret ETF Acc	7,08%	<u>VENTES / ALLEGEMENTS :</u>
Amundi CAC 40 ETF Acc	6,45%	
Amundi S&P 500 II ETF Acc	6,32%	
Turgot Oblig Court Terme	4,91%	
BNP Paribas Eurp Hgh Convct Bd PrivéCap	4,51%	
Comgest Monde I	4,37%	Hors ajustement de trésorerie

Principaux contributeurs du mois

Fonds	Poids début	Poids fin	Perf	Contrib	Fonds	Poids début	Poids fin	Perf	Contrib
Lyxor ETF SP 500	6,11%	6,321%	5,28%	0,32%	Lyxor PEA Immobilier Europe ETF	1,54%	1,458%	-3,86%	-0,06%
Amundi MSCI World ETF	7,53%	7,718%	4,28%	0,32%	Lyxor Smart Overnight Return ETF	7,18%	7,072%	0,20%	0,01%
Xtrackers CSI300 ETF	2,05%	2,189%	8,84%	0,18%	Tailor Crédit Short Duration	0,99%	0,977%	0,27%	0,00%
Lyxor CAC 40 ETF	6,42%	6,452%	2,29%	0,15%	SPPI Seren Oblig C	2,56%	2,523%	0,30%	0,01%
Amundi Euro Stoxx 50 ETF	10,07%	10,035%	1,40%	0,15%	Delubac Obligations I	3,18%	3,135%	0,37%	0,01%

Les informations sur ces sociétés sont données à titre illustratif uniquement, sont valables à la date du reporting et ne constituent pas une recommandation à l'achat ou à la vente. Il est possible que ces entreprises ne soient plus présentes en portefeuille à une date ultérieure

Commentaire de gestion

Le mois de juillet s'est déroulé dans un environnement contrasté, dominé par un regain de tensions commerciales, une politique monétaire toujours attentive aux données et des publications d'entreprises globalement solides. Malgré les incertitudes, les marchés actions sont restés résilients, soutenus par la thématique technologique, les perspectives de baisses de taux et une désinflation progressive à l'échelle mondiale.

Aux États-Unis, la croissance économique s'est redressée au deuxième trimestre avec un PIB en hausse de +3,0 % en rythme annualisé, après une contraction de -0,5 % au premier trimestre. Ce rebond masque toutefois une faible demande sous-jacente : les ventes finales aux acheteurs privés n'augmentent que de 1,2 %. Le marché du travail reste robuste, mais les tensions commencent à apparaître avec un ralentissement de la création d'emplois en juillet et un taux de chômage remontant autour de 4,2 %. L'inflation, mesurée par l'indice PCE de base, se maintient à +2,8 % en glissement annuel, contre des niveaux supérieurs à 3 % en début d'année, traduisant la poursuite de la normalisation des prix. Néanmoins, la Fed reste prudente, maintenant ses taux inchangés (4,25 % - 4,50 %) et repoussant toute confirmation d'un assouplissement monétaire à plus tard dans l'année, alors que le marché anticipe toujours un recul modéré des taux d'ici décembre, compris entre -35 et -75 points de base selon les scénarios.

Les marchés ont également dû intégrer un durcissement du discours commercial. Le président Trump a relancé une vague de droits de douane visant notamment le Brésil, l'Inde, le Mexique, le Canada et plusieurs pays asiatiques. Certains tarifs atteignent 50 % et s'appliquent à des produits semi-finis ou transbordés, ce qui pourrait affecter les chaînes d'approvisionnement et raviver certaines pressions sur les prix.

Le dollar s'est renforcé sur le mois, passant de 1,167 à 1,142 face à l'euro, ce dernier s'étant ainsi déprécié après un pic observé en début de période. Ce mouvement a été accentué en fin de mois par l'annonce, le 27 juillet 2025, d'un accord commercial UE-US à l'issue de la rencontre entre Donald Trump et Ursula von der Leyen. Mal accueillie en Europe, cette entente, jugée favorable aux États-Unis, a ravivé les craintes sur la compétitivité européenne et soutenu la demande de dollar sur le marché des changes.

En zone euro, le discours monétaire reste accommodant. La BCE continue de laisser entendre qu'une baisse de taux est envisageable dès septembre, soutenue par une inflation modérée. En France, sur un an, l'indice des prix à la consommation harmonisé progresse de 0,9 % en juillet 2025 (stable par rapport à juin) et de 0,3 % sur un mois. En Allemagne, le CPI augmente de 2,0 % sur un an, et les taux souverains ont légèrement reculé, le Bund 10 ans terminant le mois autour de 2,70 %, dans un contexte de croissance inégale au sein de la région.

En Asie, le climat reste plus tendu. En Chine, les PMI manufacturiers signalent un quatrième mois consécutif de contraction. La réunion du Politburo n'a pas donné lieu à une relance budgétaire d'envergure, décevant les attentes. Au Japon, la BoJ a maintenu son taux directeur à 0,5 %, tout en révisant à la hausse ses anticipations d'inflation.

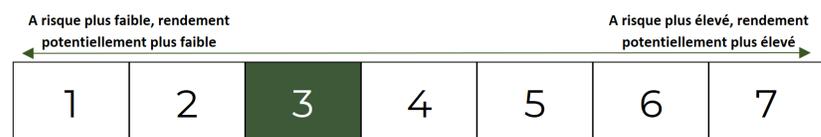
Sur le plan géopolitique, la guerre en Ukraine reste figée. Les discussions autour de possibles sanctions secondaires à l'encontre des pays importateurs de pétrole russe, notamment l'Inde et la Chine, ajoutent une tension supplémentaire sur le marché énergétique. Les prix du pétrole ont progressé en milieu de mois avant de refluer légèrement en fin de période, le Brent clôturant à 72,5 \$ et le WTI à 69,4 \$, dans un marché toujours influencé par les arbitrages de l'OPEP+.

Le fonds enregistre une progression de +1,96 % en juillet, portant sa performance nette à +2,15 % depuis le début de l'année. Dans un environnement porté par les publications de résultats et les anticipations de baisse de taux, le portefeuille a bénéficié de la bonne tenue des actions internationales et de plusieurs stratégies obligataires.

Les ETF globaux, les marchés émergents, les obligations flexibles et les stratégies thématiques ont contribué positivement à la performance. La poche obligataire courte, les fonds diversifiés et les expositions sur les taux ont également soutenu le portefeuille.

À l'inverse, la composante actions européennes, certaines stratégies quantitatives et les couvertures via futures sur indices ont pesé sur la performance mensuelle. L'effet devises a été légèrement défavorable sur la période.

Echelle SRI de risques



Echelle SRI de risque

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. La catégorie de risque associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. L'OPCVM n'est pas garanti en capital. Il est investi sur des marchés et/ou utilise des techniques ou instruments, soumis à des variations à la hausse comme à la baisse pouvant engendrer des gains ou des pertes

Risques importants non pris en compte par l'indicateur de risques :

Risque de crédit : risque que les émetteurs de titres de créance détenus par l'OPCVM ne s'acquittent pas de leurs obligations ou voient leur note de crédit abaissée, ce qui entraînerait une baisse de la valeur liquidative.

Risque de contrepartie : risque de faillite, d'insolvabilité ou de défaillance d'une contrepartie de l'OPCVM, pouvant entraîner un défaut de paiement ou de livraison.

Impact de certaines techniques de gestion telles que l'utilisation de produits dérivés:

le recours à ces techniques peut entraîner un levier ayant pour conséquence une amplification de l'impact des mouvements de marché sur l'OPCVM et peut engendrer des risques de pertes importantes et une baisse de la valeur liquidative.

Risque opérationnel : risque que les processus opérationnels, incluant ceux liés à la conservation des actifs, puissent échouer, ce qui engendrerait des pertes

Caractéristiques du fonds

Forme juridique :	OPC	Frais de gestion :	2% TTC
Affectation des sommes distribuables :	Capitalisation	Commission de souscription :	0%
Code ISIN part AC :	FR0012158848	Commission de rachat :	0%
Devise de référence :	EURO	Frais de gestion variable :	15% au-delà d'une performance supérieure à celle de son indice
Durée de placement conseillée :	5 ans et plus	Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Société de gestion :	Turgot AM	Cut off :	11h00 - Règlement J+1
Dépositaire :	CACEIS Bank France SA	Contact :	Tél: 01.75.43.60.50 44 avenue de villiers 75017 Paris
Date de création :	20/11/2014	Site Internet :	www.turgot-am.fr
Valeur liquidative d'origine :	100€	Eligible auprès de :	Alpheys, Nortia, Oradea Vie, Uaf Life, Turgot Life, Spirica, Primonial, La Mondiale, Swiss Life, Intencial, Ageas, Cardiff
Indice de référence :	50% EUSTOXX50 (dividendes réinvestis) + 25% S&P 500 (dividendes réinvestis) + 25% ESTER		

Disclaimer

Cette communication ne saurait constituer une sollicitation ou un conseil d'ordre juridique, fiscal ou en matière de placement de la part de Turgot Asset Management. Ce contenu ne présente pas suffisamment d'informations pour appuyer une décision en matière de placement. Turgot Asset Management décline par la présente toute responsabilité pour toute reproduction, redistribution ou transmission ultérieures, ainsi que de toute responsabilité issue desdites activités.

Du fait de leur simplification, les informations contenues dans ce document sont partielles. Elles peuvent être subjectives et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par le commissaire aux comptes. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion et dividendes réinvestis. Lorsque les chiffres sont exprimés dans une monnaie autre que l'Euro, l'attention des porteurs de parts ou actionnaires est attirée sur le fait que les gains échéants peuvent se voir augmentés ou réduits en fonction des fluctuations de taux de change. Le traitement fiscal lié à la destination de parts ou action de l'OPC dépend de la situation individuelle de chaque client et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Nous vous conseillons de vous renseigner auprès d'un conseiller fiscal. La responsabilité de Turgot Asset Management ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base de ces informations, ni en cas d'erreur. Préalablement à toute souscription, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus et/ou DICI mis à disposition sur simple demande. La performance passée n'est pas un indicateur fiable de la performance actuelle ou future, et toutes les données relatives à la performance ou au rendement mentionnées excluent les commissions et frais encourus lors de l'émission ou du rachat de parts. La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse, et l'investisseur est susceptible de ne pas récupérer la totalité du montant investi initialement. Pour cette raison et compte tenu des frais initiaux habituellement prélevés, un investissement ne convient pas généralement en tant que placement à court terme. Les commissions et les frais ont un effet défavorable sur la performance du fonds. Les sociétés sont données à titre d'information uniquement à la date du reporting et il est possible que ces sociétés ne soient plus présentes en portefeuille à une date ultérieure. Cette information ne constitue ni une recherche en investissement ni une analyse financière concernant les transactions sur instruments financiers ni ne constitue une offre d'acheter ou vendre des investissements, produits ou services et ne doit pas être considérée comme une sollicitation, un conseil en investissement ou un conseil juridique ou fiscal, une recommandation de stratégie d'investissement ou une recommandation personnalisée d'acheter ou de vendre des titres financiers.

La communication de et avec Turgot Asset Management est réalisée en langue française. Une information sur la politique de gestion des conflits d'intérêts est disponible auprès de Turgot Asset Management sur simple demande. Les documents réglementaires (prospectus et/ou DICI) sont disponibles sur simple demande auprès Turgot Asset Management N°Agrément AMF GP08000055, SA au capital de 515 000€ Siège social : 44, avenue de villiers - 75017 Paris