

### Objectif et Politique d'investissement

Hastings Patrimoine 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 Patrimoine est un fonds équilibré qui doit détenir entre 40 et 100% d'obligations et entre 0 et 60% d'actions.

### Statistiques

Valorisation

125,87 €

Volatilité-5ans

6,71

Performance-YTD

5,52%

### Evolution de la performance

Time Period: 27/01/2012 to 30/11/2020



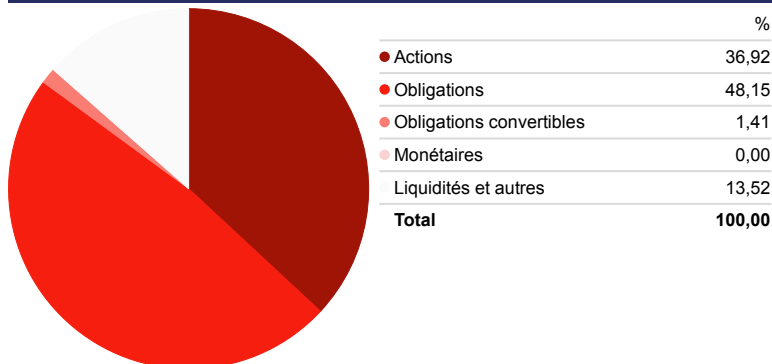
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### Performances Mensuelles

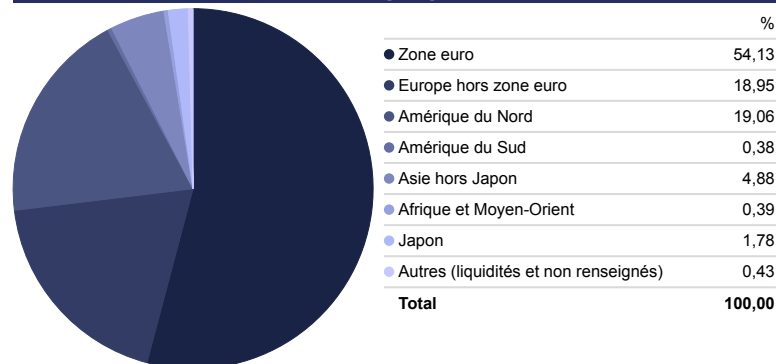
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2020	0,89%	-0,86%	-6,84%	5,91%	1,61%	0,55%	1,09%	1,66%	-1,31%	-0,57%	3,78%		5,52%
2019	3,45%	1,69%	0,65%	1,79%	-1,46%	1,52%	0,53%	-0,62%	0,71%	0,26%	1,17%	0,17%	10,22%
2018	0,91%	-1,28%	-2,50%	1,95%	0,42%	-0,99%	0,60%	-0,48%	-0,30%	-5,23%	0,00%	-2,64%	-9,31%
2017	0,19%	1,03%	0,50%	0,55%	0,75%	-0,23%	-0,31%	-0,78%	1,25%	1,14%	-0,77%	-0,25%	3,09%
2016	-2,97%	-0,64%	1,93%	0,49%	0,64%	-2,87%	2,47%	0,77%	-0,47%	-0,04%	-0,23%	1,98%	0,91%
2015	3,40%	4,03%	1,28%	-0,29%	0,20%	-3,27%	1,24%	-3,78%	-3,46%	5,08%	1,66%	-1,71%	3,97%

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



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

## Mouvements

Fonds	Poids %	ACHATS / RENFORCEMENTS :
Turgot Oblig Plus	12,40%	Matthews Asia Ex jpn - IACCUSD
Sanso Short Duration I	11,40%	Lyxor Eurstx600 Banks
Turgot Smidcaps France AC	9,86%	Lyxor Eurstx600 Oil&Gas
Altiflex S	8,33%	Objectif Capital FI-I
FCP Mon PEA I	6,12%	Amundi Msci Erp Value Factor
Etikea PEA	5,65%	
Delubac Obligations I	5,64%	VENTES / ALLEGEMENTS :
Lyxor Smart Cash ETF C USD	5,21%	Kempen Lux Euro Credit Fd-j
Turgot Absolute Return C	4,99%	Pictet-Digital-P Eur
Allianz Euro High Yield I C/D	4,61%	

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

## Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Turgot Smidcaps France AC	9.88%	11.22%	1.03%	Matthews Asia Ex Japan Div I USD Acc	1.96%	-0.09%	-0.01%
FCP Mon PEA I	6.13%	15.09%	0.84%				
Etikea PEA	5.66%	14.85%	0.77%				
Lyxor Stoxx Europe 600 Banks ETF Acc	1.77%	35.81%	0.38%				
Altiflex S	8.35%	3.46%	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

Historique. Encore. Voilà pourtant la meilleure façon de qualifier les performances mensuelles des indices actions en novembre. +18,09% pour l'Eurostoxx 50, mais encore -4,89% sur l'année, +10,89% pour le S&P500 à +13,44% sur 2020, un krach haussier d'une ampleur inégalée depuis la fin des années 1980. C'est d'abord la victoire anticipée puis confirmée de Joe Biden à la course à la présidence US qui emballa des investisseurs déjà restimulés par les propos de Lagarde fin octobre. La victoire de Biden est telle qu'elle ne peut permettre à Trump de la contester réellement juridiquement si ce n'est que pour entretenir la bouffonnerie qui galvanise sa base. Un Sénat US qui devrait rester républicain et ainsi empêcher les démocrates d'attaquer trop les GAFAs semble aussi rassurer. Enfin bien sûr, l'annonce du vaccin Pfizer/BioNTech a galvanisé les actifs risqués. La Covid est finie ! Du moins sur les marchés, et les bons chiffres économiques en provenance de Chine le corroborent. La Grande rotation sectorielle attendue depuis des années peut commencer, vente des valeurs défensives de croissance (+8,61% MSCI Europe Growth), achat des valeurs de rendement (MSCI Europe Value +19,59%). L'OPEP+ a aussi participé à la fête, en laissant anticiper une production stable à moyens termes, les prix du pétrole ont augmenté sur le mois de +27%...

Dans ce contexte les taux souverains sont relativement stables, en hausse de 6 points de base pour le 10 ans allemand à -0,57% et même en retrait de -3 pdb pour le 10 ans US à +0,84% après sa très forte appréciation du mois précédent. Les spreads périphériques se resserrent fortement et ceux du crédits high yield violemment de plus de 100 pdb des deux côtés de l'Atlantique. L'iBoxx € Souverain est ainsi en hausse de +0,11% sur novembre et de +4,86% sur 2020 quand l'iBoxx € High Yield arrive à progresser de +4,04% sur le mois et repasse en territoire positif sur l'année à +0,97%.

Hastings Patrimoine est en hausse de +3,78% en novembre et accentue ainsi sa hausse à +5,52% depuis le début de l'année. De 29% fin octobre, notre exposition actions est remontée à 37%. Nous avons surtout procédé à des arbitrages sectoriels gagnants en vendant totalement notre fonds technologique Pictet Digital pour investir, via des ETF, sur les actions « values » européennes, celles des secteurs bancaires et « Oil&Gas » ainsi que sur les dettes high Yield US.

<b>Forme juridique :</b>	FIVG
<b>Affectation des sommes distribuables :</b>	Capitalisation
<b>Code ISIN part AC :</b>	FR0011142199
<b>Code ISIN part BC :</b>	FR0012688323
<b>Code ISIN part MC :</b>	FR0012688315
<b>Code ISIN part RC :</b>	FR0012672822
<b>Code ISIN part SC :</b>	FR0011471101
<b>Indice de référence :</b>	Aucun
<b>Devise de référence :</b>	Euro
<b>Durée de placement conseillée :</b>	5 ans et plus
<b>Société de gestion :</b>	Turgot AM
<b>Dépositaire :</b>	Caceis Bank France SA
<b>Date de création :</b>	26/01/2012
<b>Valeur liquidative d'origine :</b>	100€

<b>Frais de gestion :</b>	1,75% TTC
<b>Commission de souscription :</b>	0%
<b>Commission de rachat :</b>	0%
<b>Frais de gestion variable :</b>	20% max. au-delà d'une performance supérieur à 4%
<b>Fréquence de valorisation :</b>	Quotidienne
<b>Cut off :</b>	11h00 - Règlement J+1
<b>Contact :</b>	Tél: 01.75.43.60.50 6, rue Paul Baudry 75008 Paris
<b>Site Internet :</b>	www.turgot-am.fr

### Eligible auprès de :

AEP  
AG2R la mondiale  
Ageas  
Apicil  
ASH  
Axeltis  
Alpheys  
Nortia  
Oradea Vie  
Cardif  
Turgot Life  
Intencial  
Spirica  
SwissLife  
Uaf Life