

Rapport de Gestion Mensuel - Novembre 2020

### 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



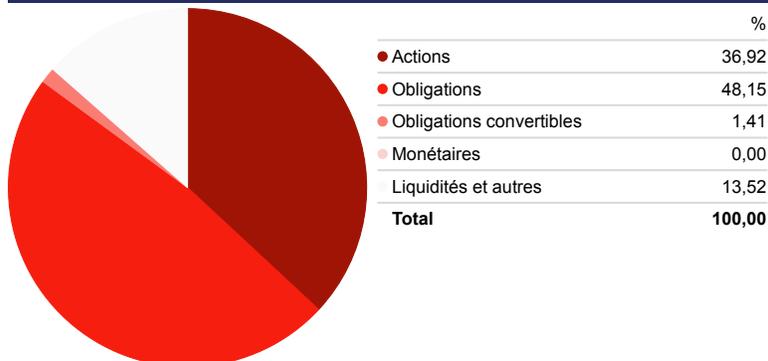
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### Performances Mensuelles

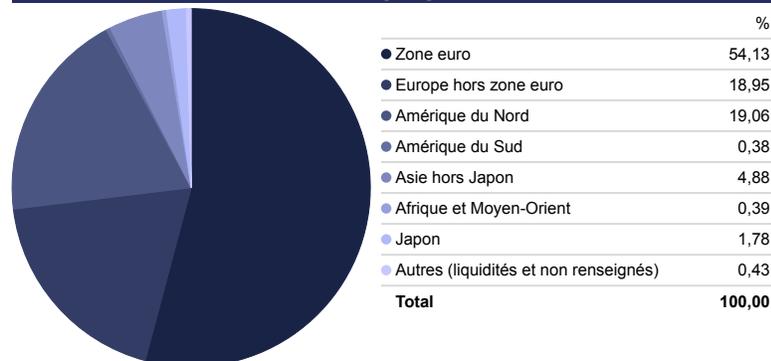
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2020	0,89%	-0,86%	-6,84%	5,91%	1,61%	0,55%	1,09%	1,66%	-1,31%	-0,57%	3,78%		5,52%
2019	3,45%	1,69%	0,65%	1,79%	-1,46%	1,52%	0,53%	-0,62%	0,71%	0,26%	1,17%	0,17%	10,22%
2018	0,91%	-1,28%	-2,50%	1,95%	0,42%	-0,99%	0,60%	-0,48%	-0,30%	-5,23%	0,00%	-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

Fonds	Poids %
Turgot Oblig Plus	12,40%
Sanso Short Duration I	11,40%
Turgot Smidcaps France AC	9,86%
Altiflex S	8,33%
FCP Mon PEA I	6,12%
Etikea PEA	5,65%
Delubac Obligations I	5,64%
Lyxor Smart Cash ETF C USD	5,21%
Turgot Absolute Return C	4,99%
Allianz Euro High Yield I C/D	4,61%

## Mouvements

### ACHATS / RENFORCEMENTS :

Matthews Asia Ex jpn - IACCUSD
Lyxor Eurstx600 Banks
Lyxor Eurstx600 Oil&Gas
Objectif Capital FI-I
Amundi Msci Erp Value Factor

### VENTES / ALLEGEMENTS :

Kempen Lux Euro Credit Fd-j
Pictet-Digital-P Eur

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 pnb 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 pnb 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

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