

## 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

109,39 €

Volatilité-5ans

7,18

Performance-YTD

-12,43%

## Evolution de la performance

Time Period: Since Common Inception (18/05/2013) to 31/10/2022



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

## Performances Mensuelles

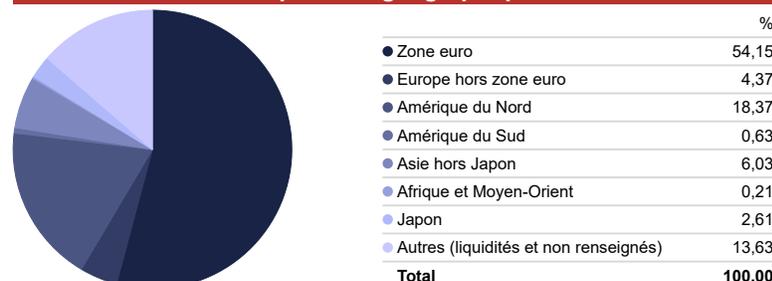
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2022	-3,02%	-1,97%	0,97%	-1,68%	-1,58%	-4,01%	2,84%	-0,83%	-4,30%	0,62%			-12,43%
2021	0,62%	0,36%	1,57%	0,45%	0,01%	0,82%	0,48%	0,50%	-1,30%	1,26%	0,15%	0,86%	5,91%
2020	0,87%	-0,88%	-6,86%	5,89%	1,59%	0,53%	1,07%	1,64%	-1,34%	-0,58%	3,84%	0,74%	6,15%
2019	3,44%	1,67%	0,64%	1,77%	-1,47%	1,50%	0,52%	-0,64%	0,69%	0,24%	1,16%	0,15%	10,01%
2018	0,92%	-1,29%	-2,50%	1,93%	0,40%	-1,01%	0,58%	-0,51%	-0,31%	-5,26%	-0,02%	-2,66%	-9,49%
2017	0,18%	1,04%	0,49%	0,55%	0,75%	-0,23%	-0,22%	-0,78%	1,25%	1,17%	-0,80%	-0,25%	3,18%
2016	-3,03%	-0,63%	1,93%	0,48%	0,64%	-2,86%	2,47%	0,76%	-0,47%	-0,04%	-0,23%	1,98%	0,85%

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 / Rendement potentiellement plus faible (left) / À risque plus élevé / Rendement potentiellement plus élevé (right)

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

## Principales lignes OPCVM

## Mouvements

Fonds	Poids %	ACHATS / RENFORCEMENTS :
Turgot Oblig Plus	11,97%	Gaspar Court Terme I M&G (Lux) Short Dtd Corp Bd C EUR Acc Future ASX 200 - DEC 22
Sanso Short Duration I	11,69%	
Turgot Smidcaps France AC	8,51%	
Etikea	6,70%	
FCP Mon PEA I	6,52%	
Delubac Obligations I	5,65%	
Turgot Absolute Return C	5,41%	VENTES / ALLEGEMENTS :
Sunny Euro Stratégic I	5,03%	Finaltis Titans
Ossiam Shiller BclyCp@US SectValTR 1C€	4,97%	Sanso Essentiel - S
Indosuez Funds America Opportunities G	3,84%	

Hors ajustement de trésorerie

## Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Carmignac Pfl-S Eurp Eqs F EUR Acc	-3,41%	-0,51%	0,02%	Turgot Smidcaps France AC	7,87%	-10,06%	-0,84%
Lyxor Smart Cash ETF C EUR	2,10%	0,69%	0,01%	Etikea	6,53%	-9,01%	-0,61%
H2O Multibonds SP IEUR C	5,27%	0,04%	0,00%	FCP Mon PEA I	6,38%	-7,45%	-0,49%
Turgot Absolute Return C	0,25%	0,00%	0,00%	Turgot Oblig Plus	12,59%	-3,13%	-0,40%
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	1,83%	-3,53%	-0,07%	Ossiam Shiller BclyCp@US SectValTR 1C€	5,12%	-7,56%	-0,38%

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

Octobre fut à l'exact opposé de septembre et particulièrement favorable aux actifs risqués. L'Euro Stoxx 50 et le S&P500 sont ainsi en hausse de respectivement +9,02% et +8,10% mais reste encore en baisse de -13,15% et -17,72% depuis le début de l'année. Les marchés obligataires furent encore assez agités et finirent en ordre dispersés. Sur le mois les taux US ont encore progressé, le 10 ans de +22 points de base à 4,05%, quand les taux allemands finissent proche de l'équilibre, le 10 ans à 2,14%, +3 pdb, après avoir touché son plus haut de l'année à 2,42%. Les spreads périphériques et crédit bénéficient de cet environnement « risk on » et se resserrent particulièrement, 10 ans BTP/Bund -25 pdb, Cross-Over -92 pdb. L'indice Bloomberg Barclays € Aggregate est ainsi en hausse sur le mois de +0,11% quand le Global (couvert en euro) baisse de -0,55%, les deux sont respectivement en recul de -16,07% et -13,97% sur 2022.

Les investisseurs sont toujours à la recherche des pivots des banquiers centraux, le point haut du rythme des hausses de taux, en particulier ceux de la Fed et de la BCE. Sur l'économie « Good new is bad new », tout trop bon chiffre est mal pris car il obligerait les banquiers centraux à maintenir leurs rythmes actuels. En Europe, en fin de période, la BCE a une fois encore relevé ses taux de +75 pdb, soit +200 pdb en trois réunions, le rythme le plus soutenu dans l'histoire de l'institution. Mais les investisseurs ont cru déceler un début de communication « dovish » de la part de Christine Lagarde et les taux d'intérêts sur les marchés ont alors violemment baissé. Aux US, l'inflation est ressortie à +8,2% en glissement annuel et l'inflation hors alimentation et énergie continuent d'accélérer ce qui inquiète. En revanche le marché immobilier US continue de ralentir et malgré une économie résiliente, avec une fois encore de très bons résultats d'entreprises, à l'exception de certains grands noms du secteur de la technologie, les investisseurs ont là aussi cherché à y déceler le fameux pivot.

Côté politique, Liz Truss restera dans l'histoire en établissant le record du plus court mandat pour un Premier Ministre britannique, elle laisse place à un Rishi Sunak bien apprécié des investisseurs. Le conflit ukrainien continue de tourner à l'avantage de l'Ukraine sans pour autant qu'un risque d'escalade nucléaire soit pour l'instant d'actualité. En Chine, où l'économie flanche encore un peu plus à force de subir la stratégie zéro Covid, Xi Jinping devient officiellement le dirigeant le plus puissant depuis Mao, et semble bien vouloir donner la priorité à l'idéologie plus qu'à l'économie.

Hastings Patrimoine est en hausse mensuelle de +0,62% et en recul de -12,43% sur 2022. Le fonds a été pénalisé par une exposition relativement moindre à la durée et aux marchés actions. Sur la période, nous avons initié une position longue sur l'indice actions australiennes (ASX 200) et renforcé nos positions sur les fonds obligataires court terme. L'exposition action a tout de même été gérée de façon dynamique et est ainsi en hausse sur la période de 31% à 38%.

<b>Forme juridique :</b>	FIVG	<b>Frais de gestion :</b>	2,00% TTC
<b>Affectation des sommes distribuables :</b>	Capitalisation	<b>Commission de souscription :</b>	0%
<b>Code ISIN part AC :</b>	FR0011142199	<b>Commission de rachat :</b>	0%
<b>Code ISIN part BC :</b>	FR0012688323	<b>Frais de gestion variable :</b>	15% max. au-delà d'une performance supérieur à 5%
<b>Code ISIN part MC :</b>	FR0012688315	<b>Fréquence de valorisation :</b>	Quotidienne
<b>Code ISIN part RC :</b>	FR0012672822	<b>Cut off :</b>	11h00 - Règlement J+1
<b>Code ISIN part SC :</b>	FR0011471101	<b>Contact :</b>	Tél: 01.75.43.60.50 6, rue Paul Baudry 75008 Paris
<b>Indice de référence :</b>	Aucun	<b>Site Internet :</b>	www.turgot-am.fr
<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>	17/05/2013		
<b>Valeur liquidative d'origine :</b>	100€		

## Eligible auprès de :

AEP  
Alpeys  
Nortia  
Oradea Vie  
Turgot Life  
Spirica  
Intencial  
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