

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	Volatilité-5ans	Performance-YTD
119,24 €	7,33	0,90%

Evolution de la performance

Time Period: 27/01/2012 to 30/09/2023



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

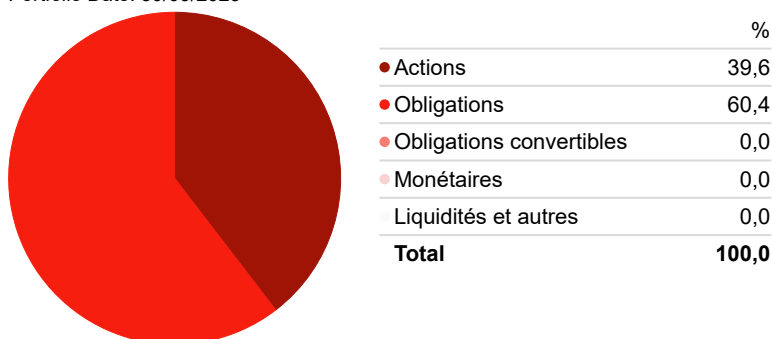
Performances Mensuelles

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2023	2,99%	-0,48%	-1,97%	0,23%	0,68%	0,58%	1,93%	-1,28%	-1,68%				0,90%
2022	-3,00%	-1,95%	0,98%	-1,66%	-1,56%	-3,99%	2,85%	-0,81%	-4,27%	0,63%	1,58%	-1,48%	-12,19%
2021	0,63%	0,38%	1,58%	0,48%	0,02%	0,83%	0,50%	0,51%	-1,29%	1,29%	0,17%	0,87%	6,11%
2020	0,89%	-0,86%	-6,84%	5,91%	1,61%	0,55%	1,09%	1,66%	-1,31%	-0,57%	3,78%	0,76%	6,33%
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%

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

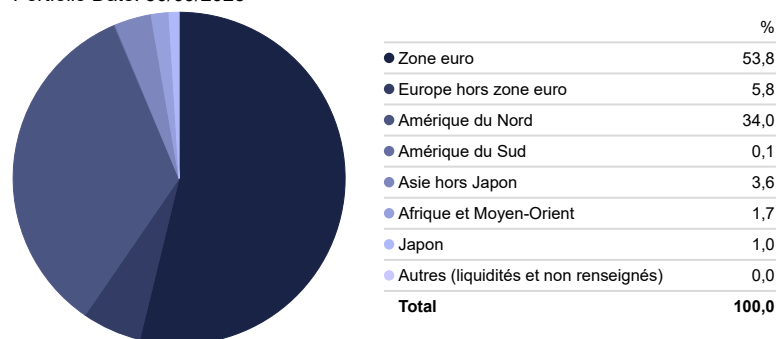
Répartition par classe d'actifs

Portfolio Date: 30/09/2023



Répartition géographique

Portfolio Date: 30/09/2023



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	13,77%	OSSIAM SHILLER BRLY CAPE EUR
Sanso Short Duration I	10,65%	LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN UCITS ETF
Sunny Euro Stratégic I	7,56%	
Etikea	7,27%	
Turgot Smidcaps France AC	6,30%	
Delubac Obligations I	5,72%	
iShares \$ Corp Bond ETF USD Dist	5,63%	VENTES / ALLEGEMENTS :
La Française Sub Debt TC EUR	5,16%	OFI INVEST ENERGY STRATEGIC METALS R
BNP Paribas Eurp Hgh Convct Bd Privl€Cap	4,51%	
Lazard Capital Fi SRI PVC EUR	4,50%	

Hors ajustement de trésorerie

Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids début	Poids fin	Perf	Contrib	Fonds	Poids début	Poids fin	Perf	Contrib
LYXOR UCITS SMART CASH C-USD	0,00%	812,79%	0,18%	1,28%	iShares JP Morgan \$ EM Bond EURH ETF Dis	4,16%	4,16%	-4,13%	-0,17%
Etikea	6,59%	6,59%	0,62%	0,04%	MICRO EMINI S 0923	15,35%	0,00%	-1,23%	-0,19%
Turgot Absolute Return C	5,19%	5,19%	0,53%	0,03%	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	5,25%	5,25%	-4,43%	-0,24%
Sanso Short Duration I	8,57%	8,57%	0,17%	0,01%	MICRO EMINI S 1223	0,00%	10,51%	-4,77%	-0,51%
Delubac Obligations I	5,29%	5,29%	0,17%	0,01%	Turgot Smidcaps France AC	9,03%	9,03%	-6,79%	-0,63%

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 quinze derniers jours de septembre furent particulièrement difficiles et viennent clôturer le 3ème trimestre dans la douleur. L'Eurostoxx 50 et le S&P 500 sont respectivement en baisse mensuelle de -2,79% et -4,40%, et trimestrielle de -4,89% et -3,39%.

Pourtant, la situation macroéconomique générale n'a pas vraiment évolué. L'économie US a continué à démontrer une forte résilience. En Europe les données ont de nouveau indiqué un ralentissement marqué et une situation plus dégradée en Allemagne. Quant à la Chine, elle a continué à vaciller subissant toujours le ralentissement du commerce international et la faiblesse de sa demande intérieure auquel se rajoutent bien sûr les grandes difficultés de son secteur immobilier (1/3 du PIB 2022). Les données d'inflation ont continué à signaler que le cycle de désinflation était toujours bien engagé à travers le monde permettant ainsi aux banquiers centraux, et aux investisseurs, d'espérer la fin prochaine des resserrements monétaires. La BCE a relevé ses taux directeurs de +25 points de base à 4% pour le taux de dépôt et à 4,50% pour le taux de refinancement, un plus haut depuis 2001, mais a communiqué de façon très accommodante. A l'inverse, la Fed a laissé ses taux inchangés à 5,25%-5,50% mais a communiqué de façon plus agressive.

En milieu de mois, les investisseurs ont donc dû intégrer que les taux resteraient probablement à des niveaux plus élevés, plus longtemps. Mais la définition de ce nouveau paradigme est entrée en collision avec deux autres facteurs concomitants dramatiques pour les investisseurs : l'accélération du prix du pétrole et la menace d'un « shutdown » des administrations américaines. Le prix du pétrole, complètement sous le contrôle de l'offre de l'OPEP+, Russie et Arabie Saoudite en tête, a progressé de +9,73% (Brent) sur le mois, il s'est ainsi rapproché du seuil symbolique des 100 USD, laissant craindre déjà un retour prochain de l'inflation par la composante énergétique et ses conséquences. Quant au « shutdown » US que tout le monde pensait naïvement écarté jusqu'en 2025, c'était sans compter sur le pouvoir de nuance des trumpistes. Certes, le défaut sur la dette américaine était cette fois-ci impossible, mais pas la possibilité de ne pas payer 1,5 millions de fonctionnaires entraînant ainsi la paralysie de nombreux secteurs et une baisse logique de la consommation. Même si un accord a été trouvé aux dernières heures du mois, mais seulement pour 45 jours et en excluant le financement de l'Ukraine, l'impact sur l'image du sérieux politique américain, et donc sur la prime de risque de sa dette, est là pour durer.

Dans ce contexte, les taux sont fortement repartis à la hausse, +66 pdb pour le 10 ans US qui est monté jusqu'à 4,68% un plus haut depuis 2007 quand le 10 ans allemand a grimpé jusqu'à 2,98%, un plus haut depuis 2011. Dans cet environnement adverse, les spreads pays et crédit se sont aussi fortement écartés (indice iTraxx Crossover +39 pdb). Les indices Bloomberg Barclays € Aggregate et Global (couvert en euro) ont ainsi clôturé le mois en baisse respective de -2,08% et -1,91%, et le trimestre en recul de -1,63% et -2,31%.

Hastings Patrimoine est en baisse sur septembre de -1,68% et de 1,06% sur le trimestre. Le fonds a bénéficié sur la période de la gestion dynamique de son exposition actions qui a été allégée de 42% à 39%. Les thématiques « small et mid » ou dettes émergentes sont en revanche plus pénalisantes. A contrario, le fonds a bénéficié de ses expositions aux valeurs énergétiques et chinoises.

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

Frais de gestion :	1,5% TTC
Commission de souscription :	0%
Commission de rachat :	0%
Frais de gestion variable :	20% max. au-delà d'une performance supérieur à 4%
Fréquence de valorisation :	Quotidienne
Cut off :	11h00 - Règlement J+1
Contact :	Tél: 01.75.43.60.50 6, rue Paul Baudry 75008 Paris
Site Internet :	www.turgot-am.fr

Eligible auprès de :

AEP
AG2R la mondiale
Ageas
Apicil
ASH
Axeltis
Alpheys
Nortia
Oradea Vie
Cardif
Turgot Life
Intental
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