

**Objectif et Politique d'investissement**

Hastings Rendement 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 Rendement est un fonds qui doit détenir au maximum 40% d'actifs risqués.

**Statistiques**

Valorisation

111,82 €

Volatilité-5ans

4,40

Performance-YTD

1,28%

**Evolution de la performance**

Time Period: 27/01/2012 to 31/12/2021



— Hastings Rendement AC

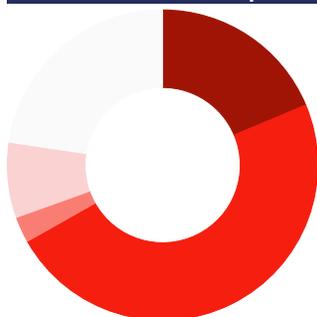
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

**Performances Mensuelles**

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2021	0,51%	0,04%	0,74%	-0,33%	-0,18%	0,37%	0,32%	-0,04%	-0,77%	0,44%	-0,13%	0,31%	1,28%
2020	0,92%	-0,26%	-7,05%	3,86%	0,90%	0,28%	0,51%	0,56%	-0,38%	0,35%	1,60%	0,45%	1,39%
2019	1,79%	1,02%	0,71%	1,11%	-0,59%	1,05%	0,68%	0,24%	0,45%	-0,17%	0,54%	-0,48%	6,51%
2018	0,52%	-0,81%	-1,08%	0,48%	-0,44%	-0,72%	0,17%	-0,63%	-0,41%	-2,83%	-0,49%	-0,85%	-6,91%
2017	0,38%	0,27%	0,31%	0,50%	0,73%	-0,36%	-0,03%	-0,16%	0,28%	0,60%	-0,38%	-0,28%	1,86%
2016	-3,17%	-0,55%	1,41%	0,12%	0,23%	-0,88%	1,51%	0,40%	-0,17%	-0,25%	-0,73%	0,91%	-1,25%
2015	2,30%	2,28%	0,66%	-0,87%	-0,54%	-2,16%	0,82%	-2,24%	-2,49%	3,27%	0,95%	-1,38%	0,40%
2014	0,44%	1,30%	0,31%	0,26%	1,05%	0,17%	0,16%	-0,12%	0,06%	-1,19%	0,98%	0,06%	3,50%
2013	-0,02%	0,78%	1,39%	0,21%	-0,21%	-2,42%	0,39%	-0,25%	0,63%	0,93%	0,38%	0,07%	1,83%
2012		0,18%	0,05%	-0,53%	0,54%	0,07%	1,80%	-0,26%	0,32%	-0,14%	0,75%	0,38%	

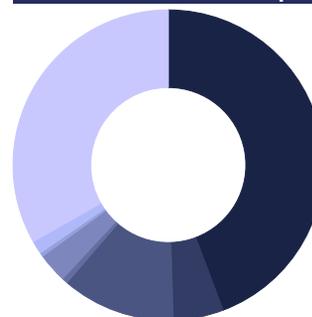
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

**Répartition par classe d'actifs**



	%
● Actions	18,67
● Obligations	48,14
● Obligations convertibles	2,71
● Monétaires	7,84
Liquidités et autres	22,64
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

**Répartition géographique**



	%
● Zone euro	44,25
● Europe hors zone euro	5,24
● Amérique du Nord	11,83
● Amérique du Sud	0,60
● Asie hors Japon	3,09
● Afrique et Moyen-Orient	0,41
● Japon	1,37
● Autres (liquidités et non renseignés)	33,21
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

↑ A risque plus faible Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé Rendement potentiellement plus élevé

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

## Principales lignes OPCVM

## Mouvements

Fonds	Poids %	ACHATS / RENFORCEMENTS :
Sanso Short Duration I	11,18%	
Turgot Oblig Plus	10,74%	
Etikea	9,87%	
Lyxor Smart Cash ETF C EUR	7,83%	
L&G Euro Corporate Bond I EUR Acc	7,70%	
Turgot Smidcaps France AC	5,27%	VENTES / ALLEGEMENTS :
Turgot Absolute Return C	5,04%	
FCP Mon PEA I	4,92%	
Sanso Essentiel S	4,08%	
Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	4,01%	

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

## Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Turgot Smidcaps France AC	5,28%	4,38%	0,22%	Turgot Absolute Return C	5,05%	-0,60%	-0,03%
FCP Mon PEA I	4,91%	4,34%	0,21%	Nordea 1 - European Covered Bond BI EUR	4,02%	-0,60%	-0,02%
Etikea	9,84%	1,57%	0,16%	SG Oblig Monde	3,57%	-0,52%	-0,02%
Turgot Oblig Plus	10,76%	0,60%	0,06%				
Ofi Fincl Inv Precious Metals I	2,03%	2,76%	0,06%				

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

Après un mois de novembre « risk off » avec le retour du risque sanitaire, les investisseurs auront finalement eu droit à un rallye de fin d'année pour clôturer une année 2021 exceptionnelle à plus d'un titre. Nombreux sont les indices actions qui finissent l'année sur de nouveaux plus hauts historiques, quand pour la première fois en plus de 20 ans la plupart des marchés obligataires finissent en territoire négatif.

L'Euro Stoxx 50 et le S&P500 sont ainsi respectivement en hausses mensuelles de +5,81% et +4,45%, et en hausses annuelles de +23,34% et 28,16%. Les indices obligataires européen et global (couvert en euro) Bloomberg Barclays Aggregate baissent quant à eux respectivement de -0,11% et -0,54% sur le mois et de -0,97% et -2,23% sur l'année. Avec des hausses annuelles marquées des taux souverains, +60 points de base pour le 10 ans US à 1,51% et +33 pdb pour le 10 ans allemand à -0,18%, le resserrement des spreads crédit ne suffit pas à compenser sauf sur les obligations les plus « high beta », l'iBoxx € High Yield finit ainsi en hausse pour exemple de +0,88% sur décembre et de +3,18% sur 2021.

Début décembre, les investisseurs ont d'abord été rassurés par les études tendant à prouver que les vaccins continuaient d'être efficaces contre les formes graves du variant Omicron. Ce dernier semble de plus relativement moins dangereux même si beaucoup plus contagieux. Les actifs risqués ont progressé et les taux ont monté jusqu'à la mi-décembre et la réunion de la Fed. Face à une inflation plus élevée qu'attendue et un marché du travail qui poursuit son rétablissement, Jérôme Powell a surpris en annonçant la fin de ses achats d'actifs dès le mois de mars pour être en mesure de procéder à 3 hausses de taux directeurs en 2022. Le lendemain à cela, la Banque d'Angleterre a relevé son taux directeur, mouvement complètement inattendu, et la BCE a à son tour annoncé un ralentissement de son programme d'achat. Les banquiers centraux ne sont plus inquiets des chocs ponctuels sur les conjonctures du Covid qui renforce en revanche leurs craintes inflationnistes. Une analyse en phase avec des pénuries qui devraient perdurer quand la Chine applique obstinément sa stratégie « zéro Covid » et n'hésite pas à fermer de nouveau ses usines et ses ports.

Avec les prix en très fortes hausses sur l'année des matières premières énergétiques (+50% pour le Brent ou +268% pour le gaz) et agricoles (+12,7% pour la viande ou +68,8% pour les huiles végétales), les anticipations d'inflation des agents économiques sont revenues au-dessus des objectifs des banques centrales occidentales. Ces dernières craignent maintenant des effets de second tour avec des hausses de salaires généralisées qui les obligeraient à remonter leurs taux de façon plus marquée qu'anticipée.

Hastings Rendement est en hausse sur le mois de +0,31% et de +1,28% sur l'ensemble de l'année. Nous avons rehaussé notre exposition actions de 15% à 19% pour accompagner le rallye de fin d'année.

<b>Forme juridique :</b>	OPCVM	<b>Frais de gestion :</b>	1,25% TTC
<b>Affectation des sommes distribuables :</b>	Capitalisation	<b>Commission de souscription :</b>	0%
<b>Code ISIN :</b>	FR0011142272	<b>Commission de rachat :</b>	0%
<b>Indice de référence :</b>	Aucun	<b>Frais de gestion variable :</b>	20% au-delà d'une performance supérieure à celle de l'Eonia +200bp
<b>Devise de référence :</b>	EURO	<b>Fréquence de valorisation :</b>	Quotidienne
<b>Durée de placement conseillée :</b>	3 ans et plus	<b>Cut off :</b>	11h00 - Règlement J+1
<b>Société de gestion :</b>	Turgot AM	<b>Contact :</b>	Tél: 01.75.43.60.50 6, rue Paul Baudry 75008 Paris
<b>Dépositaire :</b>	Caceis Bank France SA	<b>Site Internet :</b>	www.turgot-am.fr
<b>Date de création :</b>	26/01/2012		
<b>Valeur liquidative d'origine :</b>	100€		

## Eligible auprès de :

AEP  
AG2R La Mondiale  
Ageas  
Alpheys  
Apicil  
ASH  
Cardif  
Nortia  
Oradea Vie  
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