

Rapport de Gestion Mensuel - Avril 2022

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

117,90 €

6,54

-5,62%

Evolution de la performance

Time Period: Since Common Inception (18/05/2013) to 30/04/2022



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

Performances Mensuelles

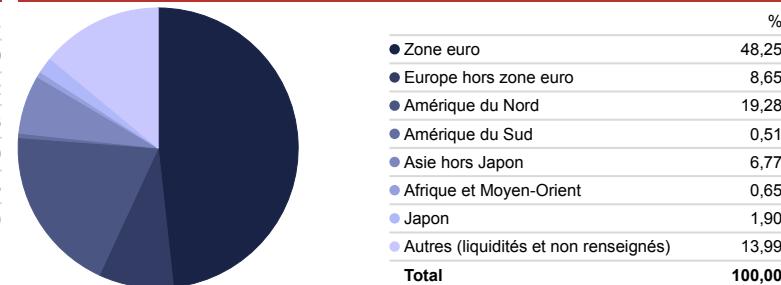
	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	JUIL	Août	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2022	-3,02%	-1,97%	0,97%	-1,68%									-5,62%
2021	0,62%	0,36%	1,57%	0,45%	0,01%	0,82%	0,48%	0,50%	-1,30%	1,26%	0,15%	0,86%	5,91%
2020	0,87%	-0,88%	-6,86%	5,89%	1,59%	0,53%	1,07%	1,64%	-1,34%	-0,58%	3,84%	0,74%	6,15%
2019	3,44%	1,67%	0,64%	1,77%	-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


 A risque plus faible
Rendement potentiellement plus faible

 A risque plus élevé
Rendement potentiellement plus élevé

Principales lignes OPCVM

Mouvements

Fonds	Poids %	ACHATS / RENFORCEMENTS :
Turgot Oblig Plus	11,97%	Sunny Euro Strateg.I
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%	
Ossiam Shiller BclyCp®US SectValTR 1C€	4,97%	Allianz Euro High Yield-I
Indosuez Funds America Opportunities G	3,84%	

Hors ajustement de trésorerie et dérivés

Plus fortes contributions du mois

Fonds	Poids	Performance %	Contribution %	Fonds	Poids	Performance %	Contribution %
Ossiam Shiller BclyCp®US SectValTR 1C€	4,93%	2,29%	0,12%	Indosuez Funds America Opportunities G	3,81%	-9,30%	-0,36%
Turgot Absolute Return C	5,37%	0,50%	0,03%	Turgot Oblig Plus	11,88%	-2,24%	-0,27%
SG OBLIG MONDE	1,85%	0,94%	0,02%	Etikea	6,65%	-3,99%	-0,26%
				Finalis Titans I	2,89%	-7,88%	-0,24%
				FCP Mon PEA I	6,47%	-3,64%	-0,23%

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

En avril, la quasi-totalité des classes d'actifs a évolué en territoire négatif à l'exception de certaines matières premières énergétiques et agricoles. Les maux des mois précédents ne se sont en rien apaisés. Certes les économies occidentales continuent d'être résilientes profitant encore des réouvertures post Covid mais les prévisions, comme celles du FMI, sont revues partout à la baisse.

Le conflit en Ukraine s'enlise. Les annonces d'exactions russes renforcent les volontés pour un embargo énergétique russe plus large et pour l'armement de l'Ukraine par les occidentaux. Ceci irrite profondément le Kremlin qui n'écarte plus le risque de guerre mondiale ou d'usage d'arme nucléaire. Gazprom a déjà décidé, par mesure de rétorsion, de couper les livraisons de gaz à la Pologne et la Bulgarie. En Chine, Xi réaffirme sa stratégie de « zéro-Covid » alors que Shanghai est confinée depuis presque deux mois et que des craintes pèsent sur Pékin. L'économie chinoise confinée ne pourra pas longtemps résister sans des soutiens monétaires et budgétaires encore pour l'instant bien insuffisants.

Ces facteurs sont clairement toujours très inflationnistes et renforcent les craintes de stagflation.

La Fed et la BCE, aussi maintenant, affichent fermement leurs volontés de casser l'inflation. Aux US, où Powell pense que le marché de l'emploi est en surchauffe, de multiples hausses de taux sont annoncées pour atteindre le taux neutre, entre 2,50% et 3,50%, à la fin de l'année en espérant ne pas provoquer une récession. En Europe, la publication des chiffres d'inflation sous-jacente à +3,5% en GA sur avril indique clairement qu'il y a une diffusion à l'ensemble de l'économie et laisse craindre la mise en place d'une boucle prix-salaire au S2.

L'Eurostoxx 50 et le S&P500 reculent ainsi respectivement sur le mois de -2,08% et -8,74% et de -10,85%, et -13,26% sur l'année. Les taux souverains 10 ans allemand et US sont encore en très forte hausse, de +39 points de base à 0,94% pour le Bund, un plus haut depuis 2014, et de +60 pdb à 2,93% pour le T-Notes, un plus haut depuis 2018. Les spreads des dettes périphériques et de crédit s'écartent eux aussi fortement (+90 pdb pour l'iTraxx Cross Over à 423) dans ce contexte « risk off » où les banques centrales ne viendront plus jouer les pompiers.

Les indices obligataires européen et global (couvert en euro) Bloomberg Barclays Aggregate baissent respectivement de -3,42% et -2,93% sur le mois, et de -8,65% et -8,03% sur 2022. Ces très fortes contreperformances amorcées depuis mi-2021, non observées depuis plusieurs décennies, viennent de réduire à néant plus de 6 ans de performances.

Hastings Patrimoine est en baisse de -1,68% sur le mois et de -5,62% sur 2022. Notre faible exposition structurelle aux taux et notre poche de liquidités de 4% ont permis d'amortir le choc obligataire. Notre exposition actions déjà défensive à 42% a encore été diminuée à 38%.

Forme juridique :	FIVG	Frais de gestion :	2,00% TTC	Eligible auprès de :
Affectation des sommes distribuables :	Capitalisation	Commission de souscription :	0%	AEP
Code ISIN part AC :	FR0011142199	Commission de rachat :	0%	Alpheys
Code ISIN part BC :	FR0012688323	Frais de gestion variable :	15% max. au-delà d'une performance supérieur à 5%	Nortia
Code ISIN part MC :	FR0012688315	Fréquence de valorisation :	Quotidienne	Oradea Vie
Code ISIN part RC :	FR0012672822	Cut off :	11h00 - Réglement J+1	Turgot Life
Code ISIN part SC :	FR0011471101	Contact :	Tél: 01.75.43.60.50	Spirica
Indice de référence :	Aucun		6, rue Paul Baudry 75008 Paris	Intencial
Devise de référence :	Euro			Uaf Life
Durée de placement conseillée :	5 ans et plus			
Société de gestion :	Turgot AM			
Dépositaire :	Caceis Bank France SA			
Date de création :	17/05/2013	Site Internet :	www.turgot-am.fr	
Valeur liquidative d'origine :	100€			

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