HUGAU GESTION

HUGAU OBLI 1-3

Fonds Obligataire

Reporting mensuel - Février 2024 (données au 29/02/2024)

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS
2023 Germany WINNER
Bond EURO Corporates Short Term

STRATÉGIE DE GESTION

Hugau Obli 1-3 est investi en produits obligataires émis en euros. Il a comme objectif de battre le ICE BOFAML 1-3Y Euro Govt sur la durée de placement recommandée avec une sensibilité globale inférieure ou égale à 3.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — A risque plus fort, rendement potentiellement plus fort

1	2	**3**	4	5	6	7

Risques non pris en compte dans l'indicateur :

Risque de crédit: En cas de dégradation de la qualité des émetteurs ou si l'émetteur n'est plus en mesure de faire face à ses échéances, la valeur de ces titres peut baisser, entrainant ainsi la baisse de la valeur liquidative.
Risque lié à l'impact des techniques telles que les produits dérivés: L'utilisation des produits dérivés peut entraîner à la baisse sur de courtes périodes la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.
Risque de contrepartie: Ce risque est lié à la conclusion de contrats sur instruments financiers à terme et la conclusion d'opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de l'OPCVM par exemple (paiement, remboursement, non livraison).
Risque de liquidité: Dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou de vente sur ses derniers peut entrainer d'importantes variations du marché.

Pas de garantie de capital.

COMMENTAIRE DE GESTION

En février 2024, le FCP (part I) affiche une performance flat de +0,1% contre -0,54% pour l'indice de référence. Sa performance 2024 s'établit à +0,63% vs. -0,48% pour son indice de référence.

Février 2024 a été marqué par la montée en puissance de l'ajustement des marchés obligataires. Sur le mois, les anticipations des investisseurs concernant les baisses à venir des taux d'intérêt directeurs de part et d'autre de l'Atlantique s'ajustent franchement, convergeant enfin aux Etats-Unis vers la prévision médiane de 75 pbs de baisse du taux des FED funds pour 2024. Surtout, les récentes statistiques économiques aux US et en zone Euro ainsi que la très bonne performance des bourses d'actions vont dans le sens d'une dernière tranche du parcours désinflationniste probablement ardue.

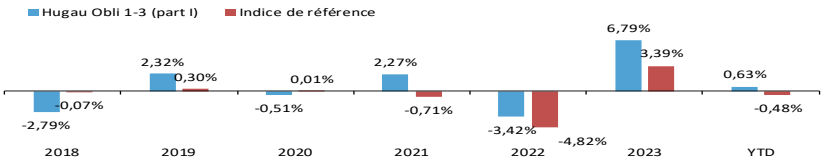
En Zone Euro, le 29 février, le 2 ans Allemand est à 2,90%, le 2 ans Français à 2,89%. Le 2 ans Italien est à 3,45% soit le niveau le plus élevé de février. Le spread composite BBB 2Y passe sous les 110bp, avec une moyenne proche de 100bp sur le mois.

ACTIF NET ET VALEURS LIQUIDATIVES

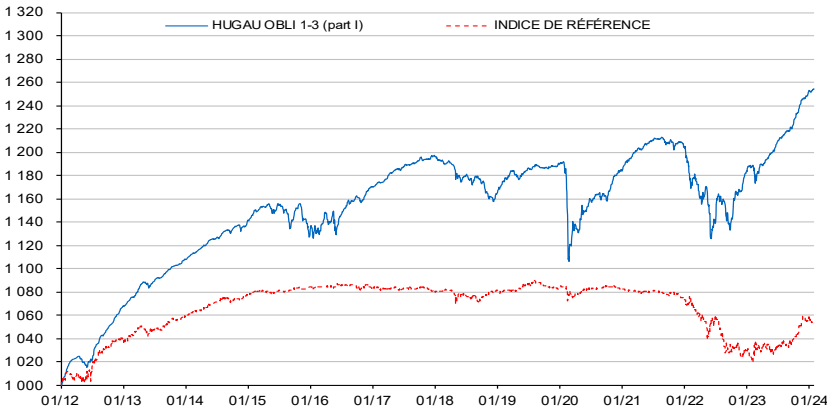
VL (Part I) :	1 471,33	**Actif net :**	118,680 Mn€		
VL (Part R) :	1 200,31	**Actif net :**	0,622 Mn€	**Sensibilité :**	1,30
VL (Part D) :	1 004,24	**Actif net :**	0,005 Mn€	**WAL :**	501 jours
		Actif Total :	119,307 Mn€	**Volatilité 1 an :**	1,41%

PERFORMANCES (nettes de frais)

	Cumulées %							*Annualisées %*		
	1 mois	*3 mois*	*YTD*	*1 an*	*3 ans*	*5 ans*	*Créat.*	*3 ans*	*5 ans*	*Créat.*
Hugau Obli 1-3 (part I)	0,10	1,51	0,63	5,61	5,26	6,77	47,13	1,72	1,32	2,48
Indice de référence	-0,54	0,58	-0,48	3,16	-2,46	-2,40	18,55	-0,82	-0,48	1,09
Hugau Obli 1-3 (part R)	0,06	1,38	0,54	5,08	3,71	4,15	20,01	1,22	0,81	1,30
Indice de référence	-0,54	0,58	-0,48	3,16	-2,46	-2,40	7,17	-0,82	-0,48	0,49
Hugau Obli 1-3 (part D)	0,10	1,51	0,63	5,60	5,25	6,75	9,71	1,71	1,31	1,03
Indice de référence	-0,54	0,58	-0,48	3,16	-2,46	-2,40	-2,27	-0,82	-0,48	0,49

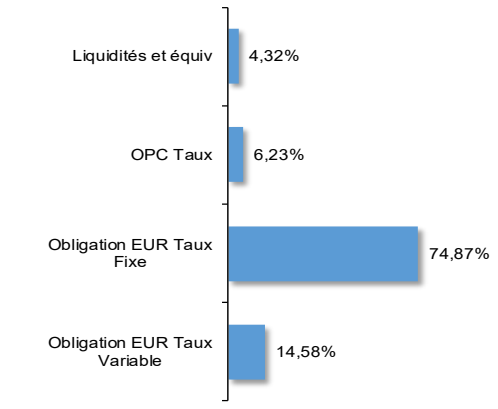


ÉVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE



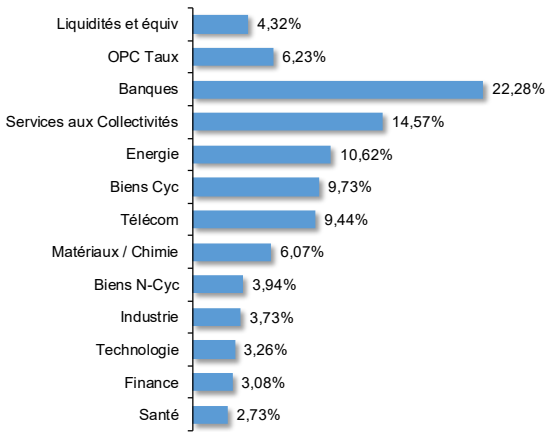
Source : Hugau Gestion

STRUCTURE DE L'ACTIF



(*) Risque de change nul

RÉPARTITION SECTORIELLE



Tél. : (33).(0)1 78 09 83 20. - Email : contact@hugau-gestion.com - Site Internet : http://www.hugau-gestion.com

HUGAU GESTION

HUGAU OBLI 1-3

Fonds Obligataire

Reporting mensuel - Février 2024 (données au 29/02/2024)

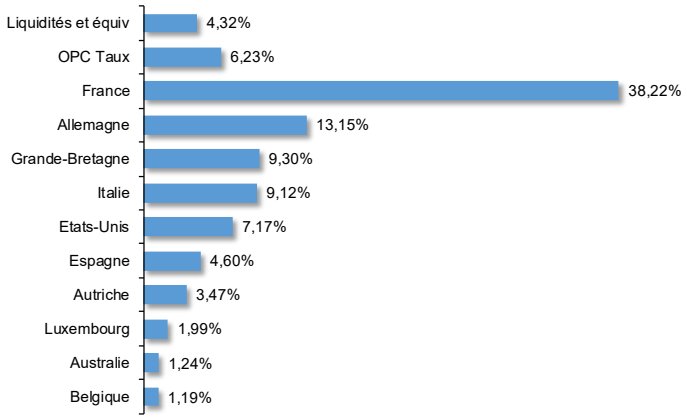
INFORMATIONS

Indice de référence : ICE BOFAML 1-3Y Euro Govt
Classification AMF : FCP Obligations & Autres titres de créances en Euro (Directive UCITS)
Classification SFDR : Article 8 du règlement (EU) 2019 / 2088
Période d'investissement recommandée : > 18 mois

Société de gestion : Hugau Gestion
Domicile : France
Dépositaire : CIC
Valorisateur : Crédit Mutuel AM

ISIN Part I : FR0010613521 Création : 30/05/2008
ISIN Part R : FR0010827139 Création : 30/11/2009
ISIN Part D : FR0012498038 Création : 26/01/2015

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



MODALITÉS

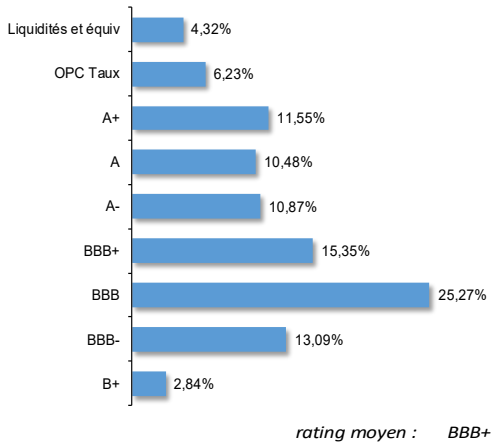
Valorisation : quotidienne
Souscription-Rachat : quotidien avant 11h, VL calculée en J+1, règlement en J+1
Commission de Souscription/Rachat : Néant

Frais de gestion :
0,50% TTC Max pour les parts I et D
1% TTC Max pour la part R

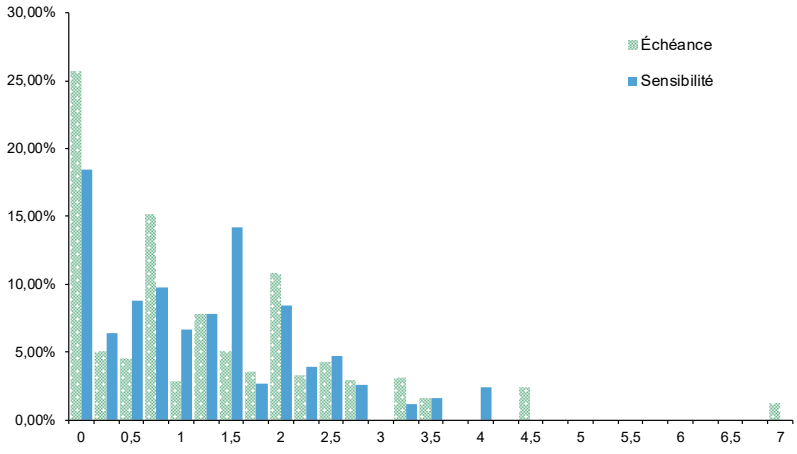
PRINCIPALES LIGNES

1.	HUGAU OB3-5 FCP 3D	6,23%
2.	STE_GLE_TV05-0825	4,43%
3.	HOLCIM FIN TVPERP.	3,82%
4.	EDF TVPERP.	3,38%
5.	VW INTL FI TVPERP.	3,34%
6.	NGG FINANCE TV79	3,30%
7.	QUADIENT 2,25%25	3,26%
8.	GROUPAMA TV14-PERP	3,08%
9.	CM-AM MONEPL.IC 3D	3,08%
10.	TOTALENE.TV15-PERP	2,94%

RÉPARTITION PAR NOTATION



RÉPARTITION PAR SENSIBILITÉS ET MATURITÉS



MORNINGSTAR | SUSTAINALYTICS

Data ESG provider

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

Les informations plus détaillées sont disponibles sur le site internet hugau-gestion.com et sur demande.

Ce document promotionnel est une présentation simplifiée et ne constitue pas une offre de souscription ou une recommandation d'investissement. Aucune partie de ce document ne peut être reproduite, publiée ou distribuée sans l'accord préalable de la société de gestion de portefeuille. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais par Hugau Gestion. L'accès aux produits et services présentés peut être restreint en ce qui concerne certaines personnes ou certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur, veuillez contacter votre conseiller financier qui vous aidera à évaluer les produits appropriés à vos connaissances et votre propre situation financière / fiscale. Tous les souscripteurs doivent prendre connaissance du DICI avant chaque souscription. Pour plus d'informations sur les stratégies et les frais, veuillez vous référer au document d'information clé pour l'investisseur (DICI) disponible sur notre site Internet www.hugau-gestion.com ou gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion. Hugau Gestion-60 Rue Saint-Lazare-75009 Paris. Tel +33 1 78 09 83 20 - email: contact@hugau-gestion.com. Une société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP06 000008 du 27 juin 2006.