

Reporting mensuel - Mars 2024 (données au 28/03/2024)

STRATÉGIE DE GESTION

Hugau Rendement est un fonds éligible au PEA, principalement investi en actions européennes (Communauté européenne 75% minimum). Le FCP privilégie les actions d'entreprises cotées qui servent d'importants dividendes, assurés par la récurrence de leur cash flow opérationnel. Il a pour objectif une valorisation du portefeuille à moyen / long terme avec une volatilité limitée.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus fort, rendement potentiellement plus fort



Risques non pris en compte dans l'indicateur sont :

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, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative.

Risque de liquidité : dans le cas particulier où les volumes d'échange sur les marchés financiers sont très faibles, toute opération d'achat ou vente sur ces derniers peut entraîner d'importantes variations du marché.

Risque de contrepartie : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

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 des variations sensibles de la valeur liquidative en cas d'exposition dans un sens contraire à l'évolution des marchés.

Pas de garantie de capital.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 1T24, la valeur liquidative du FCP Hugau Rendement Responsable C progresse de 7,08% à 159,45 contre +8,82% pour son indice de référence. Les indices boursiers européens affichent les performances trimestrielles parmi les meilleures du monde, dopées par les résultats des entreprises et les banques centrales. Le DAX30 gagne +10,39%, AEX néerlandais +12,07%, CAC40 +8,78%, MIB italien +14,49%, Ibex35 espagnol +9,63%. Les composites : Stoxx600 +7,03%, Stoxx50 +8,18%.

L'aéronautique et la défense surperforment toujours dans un contexte de guerre. Safran +31,7%, Thales +18% YTD. Rheinmetall gagne 28,7% par rapport à son entrée dans le portefeuille le 22 février. L'industrie: Schneider Electric +15,3% annonce une hausse de 15% de son bénéfice net 2023 et une amélioration de sa marge en 2024. Le luxe en rattrapage: LVMH +13,6% a publié des résultats records pour l'année écoulée. L'automobile s'est également distinguée. Plusieurs brokers ont remonté leurs objectifs de cours pour Stellantis +24,5% suite à son bénéfice net record en 2023. Michelin +9,4%.

En revanche, les compagnies pétrolières stagnent en bourse malgré la hausse des prix du baril (Brent +12,9%). TotalEnergies +3%. Les semi-conducteurs: ASML +30,9% YTD (+6,1% par rapport à son entrée). STM chute de 11,8% pour son exposition au marché chinois des véhicules électriques après la décision de la Chine de favoriser ses propres fournisseurs de puces.

En mars, la VL d'Hugau Rendement progresse de 3,95% contre +4,49% pour son indice de référence.

Au 28 mars 2024, le rendement du portefeuille est de 2,65% à comparer à 2,8% pour le CAC40 et 3,2% pour le Stoxx Europe ESG Leaders 50. Le FCP a encaissé 7 216,28€ de dividendes au premier trimestre de 2024.

ACTIF NET ET VALEURS LIQUIDATIVES

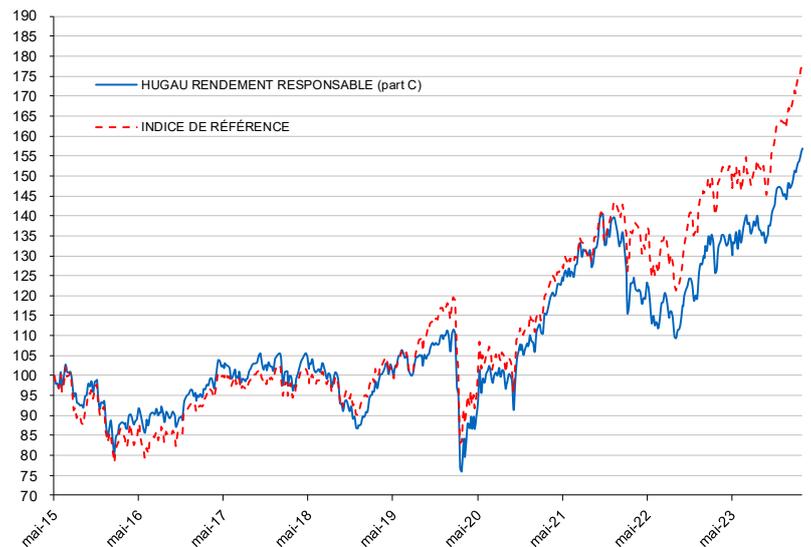
VL (Part C) :	159,45	Actif net :	3,87 Mn€
VL (Part D) :	114,86	Actif net :	0,04 Mn€
		Actif Total :	3,91 Mn€
Dividendes encaissés 2024 :	7 216,28 €	PE Moyen :	20,43
Volatilité 12M :	10,63%	Rdt Moyen :	2,65%

PERFORMANCES (nettes de frais de gestion / dividendes réinvestis)

	Cumulées %						Annualisées %			
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Créat.	3 ans	5 ans	Créat.
Rendement Responsable (part C)	3,94	7,08	7,08	18,89	33,09	58,86	59,45	10,02	9,69	2,74
Indice de référence	4,49	8,82	8,82	20,30	46,13	77,34	75,36	13,50	12,13	3,30
Rendement Responsable (part D)	3,95	7,09	22,94	22,94	32,98	58,73	52,83	9,99	9,68	2,49
Indice de référence	4,49	8,82	8,82	20,30	46,13	77,34	75,36	13,50	12,13	3,30

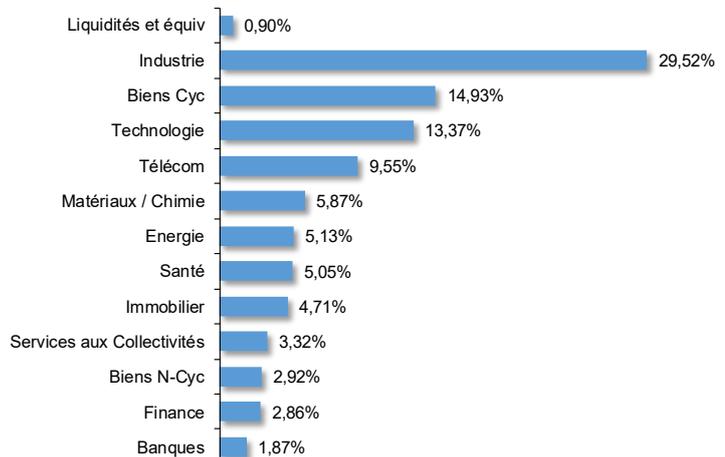
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tous les souscripteurs doivent se référer au document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi qu'au prospectus disponibles sur notre site web www.hugau-gestion.com ou sur demande gratuitement.

ÉVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE



Source : Hugau Gestion

RÉPARTITION SECTORIELLE



Reporting mensuel - Mars 2024 (données au 28/03/2024)

INFORMATIONS

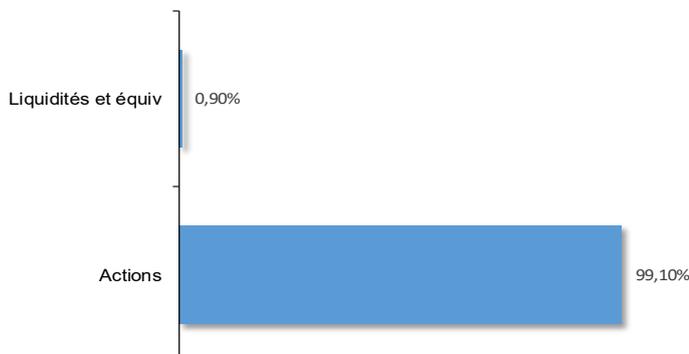
Indice de référence : Stoxx Europe ESG Leaders 50
(dividendes réinvestis)
(anciennement MSCI Europe NR en € jusqu'au 11/06/2019)

Classification AMF : Actions des pays de l'Union Européenne
Classification SFDR : Article 8 du règlement (EU) 2019 / 2088
Actions européennes : min 75% (Eligible PEA)
Durée de placement recommandée : > 5 ans

Société de gestion : Hugau Gestion
Domicile : France
Dépositaire : CIC
Valorisateur : Crédit Mutuel AM
Commissaires aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES

ISIN Part C : FR0010401075 Création : 20/12/2006
ISIN Part D : FR0010410977 Création : 20/12/2006
Valeur nominale : 100€

STRUCTURE DE L'ACTIF



MODALITÉS

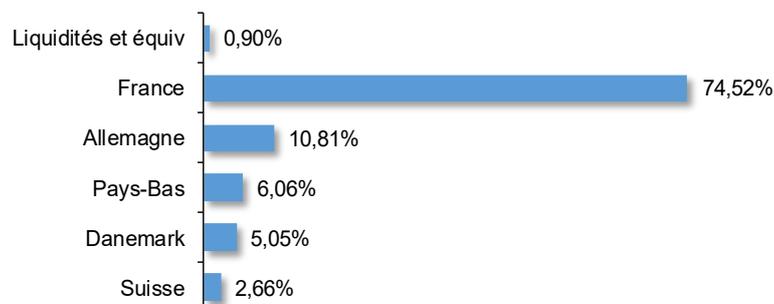
Souscription initiale minimum : 1 part

Devise de comptabilité : Euro
Souscription-Rachat : Centralisation chaque Vendredi (j) à 10h30
sur la VL calculée en (j+1), règlement j+2

Commission de Souscription: 3% maximum
Commission de Rachat: Néant

Frais de gestion : 1,435% TTC maximum
Frais courants : 1,68% TTC

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

AIR LIQUIDE	5,9%	UNIBAIL-RODAM.UNIT	4,7%
AIRBUS	5,4%	DEUTSCHE TELEKOM	4,7%
TOTALENERGIES SE	5,1%	SAFRAN PROV.ECH.	4,2%
NOVO NORDISK CL.B	5,0%	MICHELIN	4,1%
LVMH MOET VUITTON	4,9%	SCHNEIDER ELECTRIC	4,1%
PUBLICIS GROUPE	4,9%	ASML HOLDING	4,1%
VINCI	4,9%	ACCOR	3,9%

PERFORMANCES MENSUELLES

RHEINMETALL AG	+22,3%	CAPGEMINI SE	-5,1%
BNP PARIBAS	+18,9%	STMICROELECTRONICS NV	-4,3%
THALES SA	+15,3%	LVMH MOET HENNESSY LOUI!	-1,1%
AIRBUS SE	+11,6%	L'OREAL	-0,7%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIE	+10,2%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	-0,1%
STELLANTIS NV	+9,1%	VINCI SA	+0,3%
SAFRAN SA	+8,4%	COMPAGNIE DE SAINT GOBAI	+1,0%



Data ESG provider

Signatory of:



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.