

Catherine HUGUEL  
HUGAU GESTION

INTERVENANTS

## UN MOIS DE NOVEMBRE RICHE EN ÉVÈNEMENTS

Hugau Gestion organisait le **05 novembre** un déjeuner conférence sur le thème : « **Décarbonisation des portefeuilles obligataires Comment préserver un rendement contrôlé en 2025?** ». L'occasion de célébrer le premier anniversaire du **mandat Hugau Gestion Score Carbone 2028 qui affiche un gain de +9,5% avec -76% de carbone embarqué**, en partenariat avec la société **Axylia**, cabinet de conseil qui accompagne les acteurs économiques dans la construction de solutions responsables.

Hugau Gestion était présente au **Forum FNAF du 13 novembre**. « *Espace de réflexion, de formation et d'échange, le Forum National des Associations & Fondations (FNAF) rendez-vous incontournable pour le secteur de l'économie sociale et solidaire.* » Nous avons pu rencontrer des associations et des fondations afin de leur présenter notre offre dédiée à savoir : **mandat obligataire Hugau Gestion Score Carbone 2028**.

Nos équipes étaient également mobilisées lors des **journées de l'AFTE du 25 et 26 novembre** pour des moments d'échanges exclusifs durant ce rendez-vous annuel et incontournable des trésoriers et financiers d'entreprise. « *Tout l'écosystème de la trésorerie réuni durant deux jours* ».

**03 décembre : Journée Nationale des Investisseurs dédiée aux institutionnels un événement de L'AGEFI.** Catherine Huguel notre Consultante Stratégiste, sera présente pour une interview d'approfondissement animée par Jean-Loup Thiébaud, CFA - L'AGEFI le **Mardi 03 décembre à 12h50** : « **Attractivité et attentes du monétaire dans la gestion de trésorerie** »

### AGENDA : votre prochain rendez-vous avec Hugau Gestion

**03 décembre : Journée Nationale des Investisseurs AGEFI**  
Salon 1 : 12h50 Catherine Huguel « Attractivité et attentes du monétaire dans la gestion de trésorerie »

### Retrouvez également l'interview de notre consultante stratéliste :

[Catherine Huguel \(Hugau Gestion\) : «Jerome Powell va terminer le travail» - L'Agefi](#)

## OBJECTIFS POUR LES 12 PROCHAINS MOIS

(basés sur le rendement courant actuel des fonds)

**HUGAU MONETERME - FR0013267663 : €STR +35 pbs**

**HUGAU OBLI 1-3 - FR0010613521 : +4%**

**HUGAU OBLI 3-5 - FR0010731513 : +4,5 / 4,75%**

**HUGAU OBLI 2028 - FR001400KCR8 : +6%**

Ces placements ne sont pas garantis et présentent un risque de perte en capital en cas de fluctuation du cours des obligations

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances ne sont pas garanties et ces produits peuvent présenter un risque de perte en capital. Tous les souscripteurs doivent prendre connaissance du DIC PRIIPS avant chaque souscription. Cette information ne constitue pas également une recommandation ni un conseil en investissement. Pour plus d'informations sur les stratégies et les frais, veuillez vous référer au document d'information clé pour l'investisseur (DIC PRIIPS) disponible sur notre site internet [www.hugau-gestion.com](http://www.hugau-gestion.com)

## HUGAU OBLI 1-3 - EN DÉTAIL

En 2022, dans un environnement de vive remontée des taux d'intérêt souverains sur les maturités 2/5 ans, **Hugau Gestion a défendu la performance du FCP dans un environnement difficile par une politique de couverture du portefeuille, ainsi qu'une réduction de la durée de l'actif.** Cette gestion a permis de réduire la baisse de la valeur liquidative du FCP à 3,42% par rapport au benchmark (-4,82%).

En 2023, le FCP a profité pleinement de son rendement courant, de la baisse des taux d'intérêt obligataires et de la réduction des spreads de crédit. Sur l'année, la VL a progressé de 6,79% contre 3,40% pour son indice de référence.

Le FCP bénéficie d'un portefeuille constitué d'entreprises de qualité dont les structures financières ont été allégées par un service de la dette en forte baisse les années passées grâce aux taux d'intérêt négatifs. 90% de son actif est constitué de signatures « investment grade » supérieures ou égales à BBB-. L'accalmie à l'œuvre sur les spreads de crédits, après l'explosion à la hausse en 2022 continue d'aider la performance du portefeuille en 2023 comme en début 2024.

La sélection des entreprises est réalisée par **Hugau Gestion** qui s'appuie sur sa propre recherche et analyse crédit et sa propre

procédure de notation interne. Il peut s'agir parfois, en diversification, mais marginalement d'entreprises qui ne souhaitent pas se faire noter par les Agences de notation (Moody's, S&P et Fitch Ratings) en complément de sociétés notées.

**Depuis le début de l'année, le FCP bénéficie une nouvelle fois de son rendement courant confortable proche des 5%**, d'une stabilité des taux d'intérêt directeurs à 4% sur les 9 premiers mois et à présent d'un trend de baisse de taux.

**Au 29/11/2024, la performance acquise flat est de +5,32%** contre une performance du Benchmark de +3,16% sur la période.

Avec un 2 ans allemand à 1,90% actuellement et une sensibilité remontée progressivement depuis quelques semaines sur le portefeuille d'**HUGAU OBLI 1-3, la performance attendue sur les 12 prochains mois est de l'ordre de +4% flat.**



Code ISIN - Part I : FR0010613521

[Présentation commerciale du fonds Hugau Obli 1-3](#)

## PERFORMANCES DE NOS FONDS

Au 29/11/2024

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](http://www.hugau-gestion.com) ou gratuitement sur demande au siège social de la société de gestion : Hugau Gestion 1-3-5 Rue Paul Cézanne 75008 Paris Tel.+33 1 78 09 83 20 – email : [contact@hugau-gestion.com](mailto:contact@hugau-gestion.com). société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP06 000008 du 27 juin 2006.

### PERFORMANCES CUMULÉES FLAT

	% 1 Mois	% 3 Mois	% YTD	% 6M	% 1 an	% 3 ans
<b>HUGAU MONETERME - I</b> FR0013267663	0,26%	0,91%	3,73%	1,92%	4,12%	7,35%
<b>HUGAU OBLI 1-3 - I</b> FR0010613521	0,47%	1,61%	5,32%	3,38%	6,25%	9,14%
<b>HUGAU OBLI 3-5 - C</b> FR0010731513	0,46%	1,63%	5,81%	3,89%	6,84%	9,39%
<b>HUGAU PATRIMOINE</b> FR0010027862	2,14%	2,21%	8,21%	2,62%	9,55%	10,77%
<b>HUGAU RENDEMENT RESPONSABLE - C</b> FR0010401075	1,91%	-0,36%	4,79%	-3,00%	7,45%	15,77%
<b>HUGAU ACTIONS MONDE</b> FR0011653773	6,42%	8,26%	22,61%	9,60%	25,41%	34,58%
<b>HUGAU 12M</b> FR0011201896	0,27%	1,27%	4,79%	3,01%	5,20%	10,10%
<b>HUGAU OBLI 2028 - C</b> FR001400KCR8	0,38%	1,91%	8,14%	4,88%	12,16%	(*)

(\*) Démarrage du FCP le 16/10/2023

Pour plus d'informations sur notre stratégie d'investissement ou sur nos fonds : contactez-nous



**Eric Le MAIRE**  
Directeur Général

[eric.le-maire@hugau-gestion.com](mailto:eric.le-maire@hugau-gestion.com)



**Ludovic HUGUEL**  
Directeur Général Délégué

[ludovic.huguel@hugau-gestion.com](mailto:ludovic.huguel@hugau-gestion.com)