

HUGAU GESTION

10/10/2024
8H30

CONFÉRENCE ANNUELLE
CONJONCTURE ÉCONOMIQUE
INTERNATIONALE

OCTOBRE 2024

PETIT DÉJEUNER DU 10 OCTOBRE 2024

Notre **conférence annuelle de conjoncture économique internationale** se tiendra **le Jeudi 10 Octobre à 8h30** au 1-3-5 rue Paul Cézanne 75008 Paris

LA STRATEGIE DU FED DANS LE CYCLE DE BAISSSE DES TAUX

Après la conférence de la "NABE" National Association for Business Economics à Nashville, Tennessee prévue du 29 septembre au 1er octobre 2024, **retrouvez l'analyse d'Hugau Gestion sur les politiques des Banques Centrales et les perspectives de marché**

👉 **Le nombre de places étant limité, nous vous remercions de bien vouloir vous inscrire avant le 30 septembre 2024 par email à secretariat@hugau-gestion.com une confirmation vous sera envoyée**

LE CAP DE LA BAISSSE DES TAUX : UN CONTEXTE PORTEUR POUR LES FONDS HUGAU GESTION

Début septembre, le cap de la baisse des taux Banques Centrales et de la repentification progressive des courbes des rendements souverains s'est affirmé

- la décélération de l'inflation se poursuit
- l'activité ralentit de manière ordonnée, toujours soutenue par des marchés de l'emploi solides

Ce cap de la baisse des taux est la clé de voûte de la construction de nos portefeuilles

- La visibilité sur les taux monétaires, nous permet de préparer le portefeuille du FCP **Hugau Moneterme** (code ISIN FR0013267663) pour continuer d'afficher et d'anticiper une performance d'ESTR +35pbs
- Nos fonds obligataires court **Hugau Obli1-3** (code ISIN FR0010613521) et moyen-terme **Hugau Obli 3-5** (code ISIN FR0010731513), bénéficient de l'environnement actuel de baisse de taux qui continuera de leur être très porteur sur les 12 prochains mois (gains en capital liés aux baisse de taux)

Il nous permet également de nous prémunir, en quelques sortes, de la nervosité ambiante qui persiste du fait de deux éléments principaux d'incertitude (la vitesse de la baisse des taux et niveau des taux directeurs terminaux)

PERFORMANCES ANTICIPÉES POUR LE SECOND SEMESTRE 2024

(basées sur le rendement courant actuel des fonds)



HUGAU MONETERME - FR0013267663 : +4% (annualisée 2S2024)

HUGAU OBLI 1-3 - FR0010613521 : +4,5% (annualisée 2S2024)

HUGAU OBLI 3-5 - FR0010731513 : +5% (annualisée 2S2024)

HUGAU OBLI 2028 - FR001400KCR8 : +6% (annualisée 2S2024)

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



POUR PLUS D'INFORMATIONS SUR NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT OU SUR NOS FONDS : CONTACTEZ-NOUS



VOS INTERLOCUTEURS HABITUELS RESTENT À VOTRE DISPOSITION



ERIC LE MAIRE
DIRECTEUR GÉNÉRAL
ERIC.LE-MAIRE@HUGAU-GESTION.COM



LUDOVIC HUGUEL
DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ
LUDOVIC.HUGUEL@HUGAU-GESTION.COM



JOHAN BIGOT
DIRECTEUR GESTION TAUX
JOHAN.BIGOT@HUGAU-GESTION.COM



VALÉRIE RIZK
ÉCONOMISTE
VALERIE.RIZK@HUGAU-GESTION.COM



IQBAL KOUDHAI
DIRECTEUR DES RISQUES
IQBAL.KOUDHAI@HUGAU-GESTION.COM



CATHERINE HUGUEL
CONSULTANTE STRATÉGISTE

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 13/09/2024, la performance acquise flat est de +3,87% contre une performance du Benchmark de +2,15% sur la période.

Avec un 2 ans allemand à 2,2% actuellement et une sensibilité remontée progressivement depuis quelques semaines sur le portefeuille d'**HUGAU OBLI 1-3**, la **une performance attendue sur les 12 prochains mois est de l'ordre de +4,5% flat.**

Code ISIN - Part I : FR0010613521 Présentation commerciale du fonds Hugau Obli 1-3

PERFORMANCES DE NOS FONDS AU 13/09/2024

PERFORMANCES CUMULÉES FLAT						
13/09/2024	% 1 Mois	% 3 Mois	% YTD	% 6M	% 1 An	% 3 Ans
HUGAU MONETERME - I FR0013267663	0,35%	1,02%	2,95%	2,10%	4,25%	6,48%
HUGAU OBLI 1-3 - I FR0010613521	0,64%	1,83%	3,87%	2,94%	6,44%	6,85%
HUGAU OBLI 3-5 - C FR0010731513	0,71%	2,31%	4,26%	3,35%	6,94%	6,84%
HUGAU PATRIMOINE FR0010027862	0,82%	0,36%	5,48%	1,04%	7,18%	8,91%
HRENDEMENT RESPONSABLE - C FR0010401075	1,76%	1,03%	4,37%	-0,65%	9,20%	16,84%
HUGAU ACTIONS MONDE FR0011653773	1,09%	-0,95%	12,31%	0,25%	12,52%	29,14%
HUGAU 12M FR0011201896	0,44%	1,95%	3,68%	2,80%	5,46%	8,74%
HUGAU OBLI 2028 - C FR001400KCR8	0,36%	3,18%	6,05%	4,04%	(*)	(*)

(*) Démarrage du FCP le 16/10/2023

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 1-3-5 Rue Paul Cézanne 75008 Paris Tel. +33 1 78 09 83 20 - email : contact@hugau-gestion.com. société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP06 000008 du 27 juin 2006.