



## 2022 : CHANGEMENT DE PARADIGME

L'année 2022 aura été celle de l'emballlement de l'inflation. La première vague d'inflation début 2022 a essentiellement résulté du déséquilibre entre l'offre et la demande provoqué par la Covid-19 sur les prix des matières premières et du fret maritime. La deuxième vague a pris le relais à partir de l'invasion russe de l'Ukraine, sur les prix de l'énergie et des matières premières agricoles. En Europe, l'industrie a été affaiblie par l'explosion des prix du gaz et de l'électricité. D'un point de vue purement financier, la hausse du coût de la liquidité banque centrale via la remontée des taux d'intérêt directeurs et via la réduction de la quantité de monnaie offerte (quantitative tightening) pour lutter contre l'inflation a provoqué une baisse généralisée des actifs financiers en 2022.

2022 a été l'une des rares fois dans l'histoire où les actions et les obligations ont simultanément baissé aussi fortement.

**DANS CE CONTEXTE, LES FONDS D'HUGAU GESTION, MONÉTAIRE, OBLIGATAIRES, ACTIONS ET DIVERSIFIÉS ONT BIEN RÉSISTÉ, GRÂCE NOTAMMENT À UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT PRUDENTE, FLEXIBLE ET RÉACTIVE.**

## À NOTER



**HUGAU MONETERME RÉALISE UNE PERFORMANCE POSITIVE EN 2022 AVEC UNE HAUSSE DE 0,031%**

## DES PERSPECTIVES 2023 FAVORABLES

La fin de l'ère des taux négatifs ouvre un champ de perspectives très favorables avec le retour des produits de taux sur le devant de la scène : ils ne seront plus seulement choisis pour leur profil de risque faible, mais aussi pour les rendements redevenus positifs qu'ils pourront proposer.

### ANTICIPATIONS DES PERFORMANCES 2023 OPC TAUX D'HUGAU GESTION\*

(basées sur le rendement courant actuel des fonds)



<b>HUGAU MONETERME :</b>	2,5/3%
<b>HUGAU OBLI 1-3 :</b>	4/5%
<b>HUGAU OBLI 3-5 :</b>	5%
<b>HUGAU 12M :</b>	3,5/4% FIA dédié 1 an (1)

(1) de mars 2023 à mars 2024, période d'investissement du FIA

POUR PLUS D'INFORMATIONS SUR NOTRE STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT 2023 OU SUR NOS FONDS : CONTACTEZ-NOUS



VOS INTERLOCUTEURS HABITUELS RESTENT À VOTRE DISPOSITION



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



CATHERINE HUGUEL - DIRECTEUR GÉNÉRAL  
CATHERINE.HUGUEL@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

## FONDS A LA UNE

### HUGAU MONETERME

CODE ISIN FR0013267663

Hugau Moneterme est un fonds monétaire VNAV STANDARD. Le fonds se distingue de la concurrence de par sa stratégie d'investissement privilégiant les obligations corporates de haute qualité de crédit à travers une stratégie de portage. Le fonds Hugau Moneterme a bénéficié de tombées importantes ces derniers temps ce qui nous a permis de bien réorienter le portefeuille sur des émetteurs de qualité émettant à des taux positifs (tels que St Gobain, 3 mois à +2,50%, 9 mois à +3,10%, BPCE 6 mois à +3%, Renault 5 mois à 2,90%) avec des rendements courants élevés qui devraient permettre d'offrir une performance intéressante en 2023 de l'ordre de 3%. On constate d'ailleurs une forte reprise sur ce fonds depuis 2 mois maintenant avec une performance annualisée de l'ordre de 2,19% pour le mois de décembre 2022. Le rendement courant actuel du fonds est de 3,21% pour une WAL de 155 jours. De duration relativement courte et ouvert, le fonds permet de s'ajuster aux mouvements de taux contrairement aux comptes à terme bloqués.

## PERFORMANCES DE NOS FONDS AU 30/12/2022

PERFORMANCES CUMULÉES FLAT					
	% 1 Mois	% 2022	BENCH % 2022	% 3 Ans	% 5 Ans
HUGAU MONETERME - I	0,18%	0,03%	-0,01%	-0,30%	-0,52%
HUGAU OBLI 1-3 - I	0,28%	-3,42%	-4,82%	-1,74%	-2,26%
HUGAU OBLI 3-5 - C	-0,10%	-3,87%	-9,91%	-2,08%	-2,87%
HUGAU PATRIMOINE	-1,44%	-6,60%	-5,81%	5,23%	5,27%
HUGAU RENDEMENT RESPONSABLE - C	-4,06%	-14,50%	-4,41%	9,27%	17,90%
HUGAU ACTIONS MONDE	-4,66%	-4,27%	-12,78%	33,59%	53,05%

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. TOUTS 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. SOCIÉTÉ DE GESTION AGRÉÉE PAR L'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS (AMF) SOUS LE NUMÉRO GP06 000008 DU 27 JUIN 2006.