



## 2023 : UNE ANNÉE QUI DÉBUTE BIEN !

Après une année 2022 difficile (emballement de l'inflation et guerre en Ukraine) impactant l'ensemble des classes d'actifs, l'indice CAC40 réalise une performance de +9,40% sur le mois de Janvier 2023 son meilleur mois depuis sa création clôturant à 7082,42 points. Du côté des obligations, les valorisations remontent et les taux baissent : BOAML All Maturity Euro Govt à +1,89% tandis que le US Treasury 10 ans perd 36 pbs et le Bund 10 ans 28. Au total, la volatilité semble s'être durablement stabilisée (VIX et VTOXX sous la barre des 20) tandis que le spread des obligations 4 ans des entreprises européennes BBB poursuit encore sa baisse. Les investisseurs veulent tourner la page 2022 et profiter du changement de paradigme actuel : le retour à des taux positifs qui offre de réelles opportunités sur la classe obligataire. Sur ce point, Hugau Gestion privilégie depuis toujours une stratégie de portage d'émetteurs obligataires corporates de bonne qualité de crédit sélectionnés après analyse réalisée en interne, sur des échéances courtes qui offrent actuellement des rendements attractifs supérieurs à 3%.

Dans ce contexte, les fonds Hugau Moneterme, Hugau Obli 1-3 et Hugau Obli 3-5 surperforment leur catégorie ce mois-ci. Ces résultats combinés au rendement courant des fonds promettent des performances intéressantes en 2023.

### À NOTER

EXCELLENTE PERFORMANCE DU FONDS MONÉTAIRE HUGAU MONETERME +0,18% SUR LE MOIS DE JANVIER 2023 SOIT 2,80% ANNUALISÉ. IL EST UN DES MEILLEURS FONDS DE SA CATÉGORIE. SON RENDEMENT COURANT EMBARQUÉ DE +3,31% À DATE NOUS PERMET DE RELEVER NOS OBJECTIFS ANNUELS DE PERFORMANCE À +3,50%.

LA GESTION OBLIGATAIRE D'HUGAU RÉCOMPENSÉE : HUGAU GESTION S'EST VU ATTRIBUER UN AAA DANS LA CATÉGORIE OBLIGATIONS EUROS AU QUANTALYS AWARD 2023. CE PRIX VIENT CONFORTER L'EXPERTISE DE NOTRE SOCIÉTÉ EN MATIÈRE DE GESTION OBLIGATAIRE.



## DES OBJECTIFS DE PERFORMANCE 2023 REVUS À LA HAUSSE !

Suite aux performances réalisées en janvier et au vu des papiers rentrés en portefeuille par les gérants.

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

(basées sur le rendement courant actuel des fonds)



HUGAU MONETERME :	3/3,5%
HUGAU OBLI 1-3 :	4/5%
HUGAU OBLI 3-5 :	5%
HUGAU 12M :	4% FIA dédié 1 an (*)

(\*) du 15 mars 2023 à fin avril 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 À LA UNE - HUGAU 12M

CODE ISIN FR0011201896

**Hugau 12M** est notre compte à terme à nous !

Un OPC de « Niche » permettant d'apporter de l'Alpha sur une durée d'un an. Le fonds est un FIA dédié à 20 porteurs, destiné à une clientèle professionnelle.

**La période de souscriptions-rachats du fonds est fixée entre le 15 mars et le dernier jour ouvré d'avril inclus de chaque année.**

Le fonds est fermé sur une durée d'un an et permet d'offrir un rendement intéressant pour le placement de sa trésorerie longue. La stratégie de gestion est basée sur une sélection d'obligations corporates de maturité 12 à 18 mois portées jusqu'à l'échéance. La gestion sélectionne des émetteurs de bonne qualité de crédit émettant principalement en Euros après une analyse crédit effectuée en interne. La priorité est donnée aux secteurs et sociétés à cash-flows récurrents (Energie, Telecom, Services aux Collectivités, Média, Immobilier...). Pas de produits structurés. Au 31 janvier 2023, le fonds réalise une performance de +1,14% sur l'exercice en cours non encore achevé contre -0,91% pour son indice de référence l'OAT 1 an. Nous anticipons une performance de +4% pour le prochain exercice. Le fonds offre encore quelques places disponibles pour des investisseurs cherchant à bien valoriser leur "trésorerie fond de cuve".

	PERFORMANCES CUMULÉES FLAT					
	% MARS22	% MARS21	% MARS20	% MARS19	% MARS18	% MARS17
HUGAU 12M	1,14%	0,79%	4,35%	2,47%	2,82%	3,33%
OAT 1an	-0,91%	-1,54%	-2,07%	-2,58%	-3,17%	-3,68%

## PERFORMANCES DE NOS FONDS AU 31/01/2023

	PERFORMANCES CUMULÉES FLAT					
	% 1 Mois	% 1 An	% 3 Ans	% 5 Ans	% 2022	BENCH % 2022
HUGAU MONETERME - I	0,18%	0,16%	-0,10%	-0,34%	0,03%	-0,01%
HUGAU OBLI 1-3 - I	1,44%	-1,64%	-0,52%	-1,02%	-3,42%	-4,82%
HUGAU OBLI 3-5 - C	1,57%	-2,07%	-0,69%	-1,46%	-3,87%	-9,91%
HUGAU PATRIMOINE	1,51%	-3,51%	7,01%	6,01%	-6,60%	-5,81%
HUGAU RENDEMENT RESPONSABLE - C	8,59%	-2,97%	22,14%	23,85%	-14,50%	-4,41%
HUGAU ACTIONS MONDE	2,11%	0,65%	36,13%	50,77%	-4,27%	-12,78%