

### Reporting mensuel - Octobre 2019 (données au 31/10/2019)

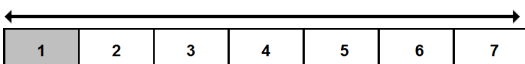
#### STRATÉGIE DE GESTION

Hugau Gestion Décembre est investi en produits monétaires et obligataires court-terme. Il a comme objectif de battre l'EONIA Capitalisé + 0,25% sur l'année civile.

#### 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 :

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

**Risque de contrepartie:** Ce risque est lié à la conclusion de contrats sur instruments financiers à terme et la conclusion d'opérations d'acquisitions et de cessions temporaires de titres, il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de l'OPCVM par exemple (paiement, remboursement, non livraison).

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

Pas de garantie de capital.

#### COMMENTAIRE DE GESTION

Dans un environnement financier mondial qui voit les principales économies croître moins rapidement qu'attendu, les anticipations de hausses de taux des différentes banques centrales ont totalement disparu et ont laissé la place à une réactivation des baisses de taux.

La politique monétaire toujours très accommodante de la BCE a été poursuivie (taux Refi à 0%, taux de dépôts abaissé à -0,50%) et confirmée lors du comité des gouverneurs du 24 octobre. Lors du précédent comité, il a été décidé qu'un nouveau QE sera mis en place à partir du 1er novembre à hauteur de 20 milliards d'euros par mois.

Ces derniers mois, le retour au calme sur le marché du crédit qui s'est traduit par un resserrement des spreads entre corporates et souverains est favorable à la performance du fonds.

En 2019, Hugau Gestion Décembre (part I) affiche une performance flat de +0,213% contre -0,111% pour l'indice de référence. En octobre, Hugau Gestion Décembre (part I) affiche une performance flat de -0,088% contre -0,018% pour l'indice de référence.

#### ACTIF NET ET VALEURS LIQUIDATIVES

VL (Part I) : 1 011,05 | Actif net : 70,30

Sensibilité : 0,49

WAL : 189

Volatilité 1 an : 0,38%

#### PERFORMANCES (nettes de frais de gestion)

	Cumulées %					Annualisées %				
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Créat.	3 ans	5 ans	Créat.
Hugau Gestion Décembre (part I)	-0,088	-0,096	0,213	0,338	0,708		1,105	0,24		0,29
Indice de référence	-0,018	-0,041	-0,111	-0,129	-0,350		-0,404	-0,12		-0,11

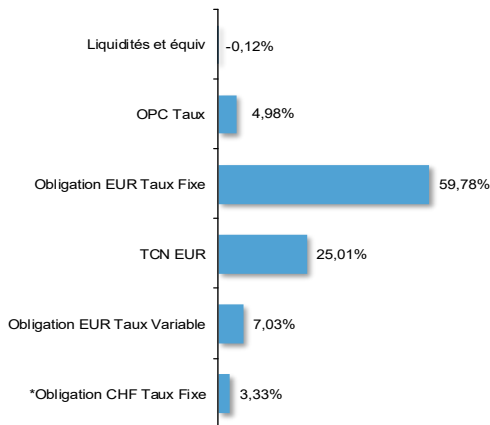
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tous les souscripteurs doivent se référer au document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi qu'au prospectus. Ils sont disponibles sur notre site web [www.hugaugestion.com](http://www.hugaugestion.com) ou sur demande gratuitement.

#### ÉVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE



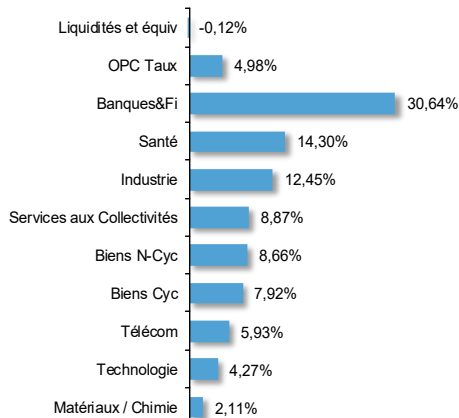
Source : Hugau Gestion

#### STRUCTURE DE L'ACTIF



(\*) Risque de change nul

#### RÉPARTITION SECTORIELLE



## Reporting mensuel - Octobre 2019 (données au 31/10/2019)

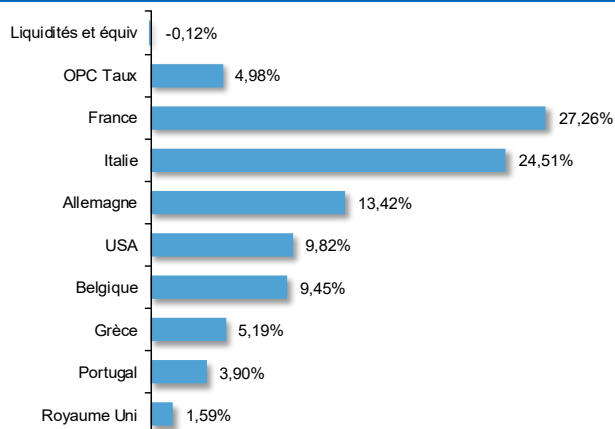
### INFORMATIONS

Indice de référence : EONIA Capitalisé + 25bp  
 Classification AMF : Obligations & Autres titres de créances en Euro  
 Période d'investissement recommandée : 1 an (année civile)

Société de gestion : Hugau Gestion  
 Domicile : France  
 Dépositaire : CIC  
 Valorisateur : CM-CIC AM

ISIN : FR0013065687      Création : 28/12/2015

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



### MODALITÉS

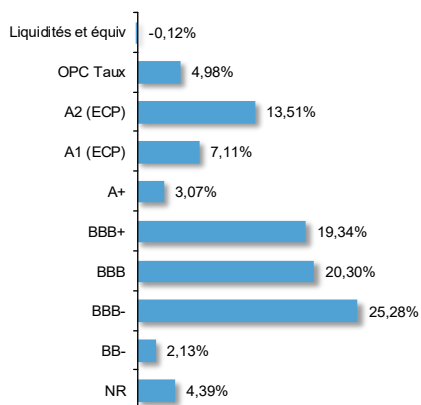
Souscription-Rachat : centralisation chaque vendredi J avant 11h30 sur la NAV calculée en J+1, règlement en J+1  
 Commission de Souscription/Rachat : 1% Max

Frais de gestion : 0,25% TTC Max + 20% TTC Max de la surperformance annuelle nette vs indice de référence

### PRINCIPALES LIGNES

1. CALEDO NCP11122019	7,11%
2. DBK 5%240620 SUB	7,05%
3. OTE 4,375%021219	5,19%
4. BELLON NCP05122019	4,98%
5. HUGAU OB3-5 FCP 3D	4,98%
6. ORANO 4,375%19EMTN	4,97%
7. AUTOSTR B 2,375%20	4,86%
8. BAYER TV010775	4,73%
9. MEDIOBANCA 5%20	4,51%
10. RALLYE NCP13122019	4,39%

### RÉPARTITION PAR NOTATION



rating moyen : BBB

### RÉPARTITION PAR SENSIBILITÉS ET MATURITÉS

