

Reporting mensuel - Mars 2020 (données au 31/03/2020)

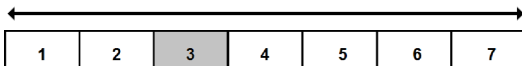
STRATÉGIE DE GESTION

La SICAV a pour objectif de réaliser une performance absolue par l'intermédiaire d'une gestion active d'un portefeuille diversifié de valeurs mobilières dont le risque sera limité par une sensibilité globale des produits taux comprise entre 0 et 5 et par un investissement actions qui n'excédera pas 70 % de l'actif. Compte tenu de l'allocation d'actif entre actions et obligations, l'objectif de volatilité globale de la Sicav sera géré dans un intervalle inférieur ou égal à 5 sur une période glissante de 12 mois.

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.

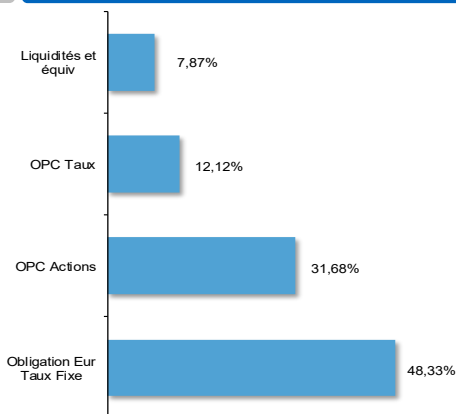
COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, la valeur liquidative de la SICAV a reculé de 8,201% à comparer à -3,086% pour son indice de référence. La volatilité hebdomadaire annualisée de la SICAV est de 9,77%.

L'inquiétude des investisseurs face à la propagation du virus COVID-19 a entraîné un important écartement de spreads sur l'ensemble des corporates depuis février et a également fortement pesé sur le marché actions.

A fin mars, l'allocation d'actifs est la suivante : exposition actions de 31,68% (34% d'exposition actions après couverture), exposition taux de 60,45% et liquidités et équivalents de 7,87%.

STRUCTURE DE L'ACTIF



ACTIF NET ET VALEURS LIQUIDATIVES

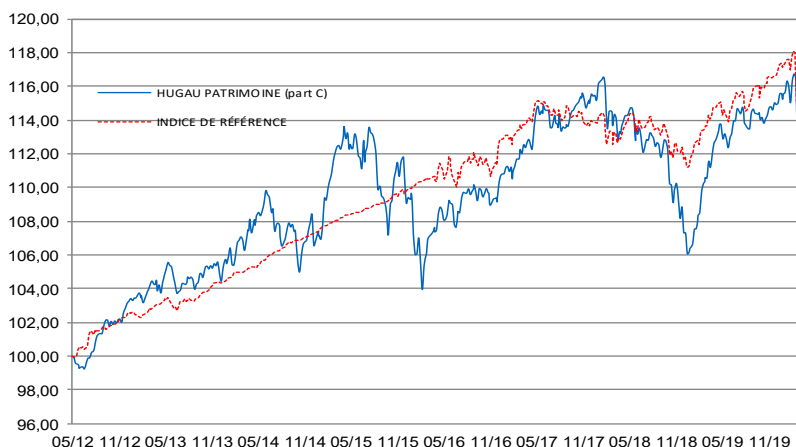
VL (Part C) :	2 345,05	Actif net :	4,51 Mn€
Sensibilité taux :	1,78	Ratio de Sharpe :	-0,74
Volatilité 1 an :	9,77%	Ratio d'information :	-1,01

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 Patrimoine (part C)	-8,201	-10,510	-10,510	-7,887	-8,496	-8,287	17,253	-2,91	-1,71	0,98
Indice de référence	-3,086	-4,798	-4,798	-2,375	-1,195	4,087	36,563	-0,40	0,80	1,93

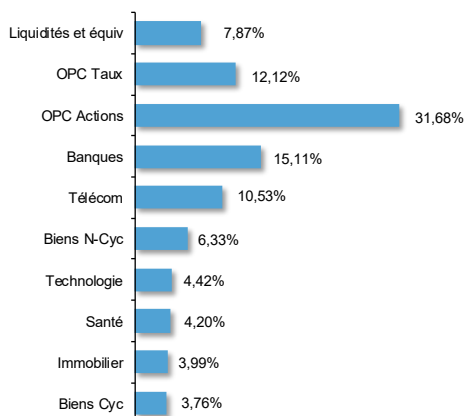
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tous les souscripteurs doivent se référer au document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ainsi qu'au prospectus sur notre site web www.hugau-gestion.com ou sur demande gratuitement.

ÉVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE



Source : Hugau Gestion

RÉPARTITION SECTORIELLE



Reporting mensuel - Mars 2020 (données au 31/03/2020)

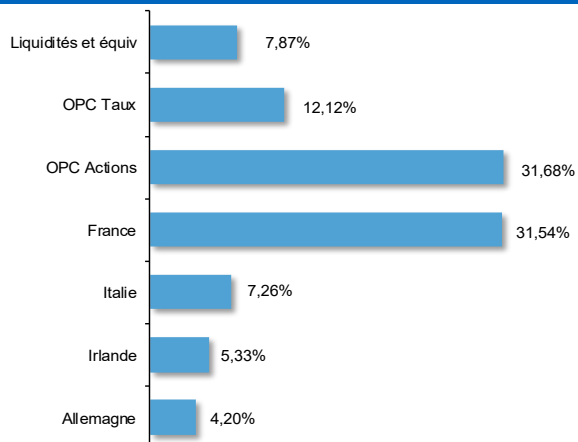
INFORMATIONS

Indice de référence : 20% Stoxx600 dividendes réinvestis+80%
BOAML 1-3Y Euro Govt
Classification AMF : Fonds mixte
Période d'investissement recommandée : >5 ans

Société de gestion : Hugau Gestion
Domicile : France
Dépositaire : CIC
Valorisateur : Crédit Mutuel AM

ISIN : FR0010027862 Création : 16/12/2003

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



MODALITÉS

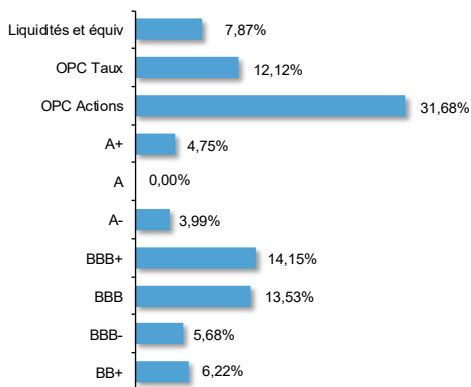
Souscription-Rachat : chaque vendredi J avant 10h30 sur la NAV calculée en J+1, règlement en J+2
Commission de Souscription : 3% Max
Commission de Rachat : Néant

Frais de gestion : 1,4352% TTC Max

PRINCIPAUX ÉMETTEURS

1. HUGAU RDM.RESP.C2D	17,62%
2. HUGAU ACT.MOND.C3D	13,53%
3. HUGAU OB3-5 FCP 3D	12,12%
4. BK OF IE 10%22	5,33%
5. MEDIOBANCA 5,75%23	5,03%
6. CRED.AGRIC.2,70-15	4,75%
7. INGENICO 1,625%24	4,42%
8. BEL 1,5%24	4,41%
9. ILIAD 1,5%141024	4,31%
10. BAYER AG 2015/2075	4,20%

RÉPARTITION PAR NOTATION



RÉPARTITION PAR MATURITÉS (poche obligataire)

