

Reporting mensuel - Mars 2025 (données au 31/03/2025)

STRATÉGIE DE GESTION

Hugau Actions Monde est un FCP "Actions Internationales" investi au minimum à 60% en actions. Il a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice MSCI World en € sur un horizon de 5 ans.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus fort, rendement potentiellement plus fort



Risques non pris en compte dans l'indicateur sont :

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

Risque de contrepartie : il représente le risque de défaillance d'un intervenant de marché l'empêchant d'honorer ses engagements vis-à-vis de votre portefeuille.

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

Pas de garantie de capital.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 1T25, la valeur liquidative (VL) du FCP Hugau Actions Monde recule de 6,15 % à 2 697,71 €, contre une baisse de 5,86 % pour son indice de référence. Pour la première fois depuis longtemps, la surperformance des marchés américains a été remise en question.

Les indices boursiers américains ont accusé un fort repli (S&P 500 en € -8,66 %, Nasdaq en € -14,24 %), contrastant avec la bonne tenue des places européennes (Stoxx Europe 600 +5,18 %, CAC40 +5,55 %, DAX30 +11,32 %) et hongkongaises (Hang Seng en € +10,15 %). Converti en euro, le Nikkei225 abandonne 10,41%, affaibli par les craintes liées aux tensions commerciales mondiales.

Le secteur technologique américain a subi un *sell-off* des valeurs liées à l'IA, après l'émergence de DeepSeek en janvier. Alphabet – 18,2% annonce des résultats en deçà des attentes (revenus totaux de 81,6Mds \$ vs 82,8Mds prévus). Amazon recule de -13,3% en raison de prévisions décevantes et d'un ralentissement du cloud, son segment le plus rentable. Microsoft -4,2%, Meta -3%. Nvidia -19,3% anticipe des marges plus faibles pour le 1T25. Dans ce contexte, nous avons cédé nos positions sur certaines valeurs liées à l'IA, telles que Vistra, Equinix et Eaton, et avons réduit notre exposition aux Etats-Unis au profit des marchés européens et asiatiques. Du côté positif, les valeurs de la défense ont enregistré de fortes hausses. Thales s'envole de 77,1 %. Safran +14,1 %.

En mars, la VL du FCP recule de 7,89%, en ligne avec son indice de référence -8,01%. Parmi les meilleurs contributeurs à la performance du fonds sur le mois, on note Heilderberg Materials +11,9%, Allianz +7,1%, Mitsubishi UFJ +7,4% et, bien sûr, Thales +28,2%.

Investi en actions à 91,8% au 31/03/2025, l'actif est représenté par 32,2% d'actions américaines, 15,4% d'actions japonaises, 34,5% d'actions européennes, et 6,2% d'actions chinoises cotées à Hong Kong. Depuis le début de l'année, le FCP a perçu 7 378,35 € de dividendes.

ACTIF NET ET VALEURS LIQUIDATIVES

VL (Part C) : 2 697,71

Actif net : 3,10 Mn€

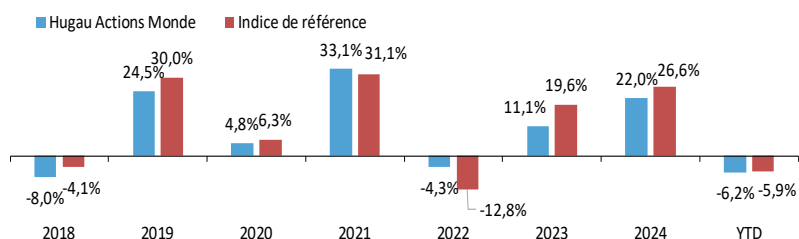
Dividendes encaissés 2025 : 7 378,35 €

PE Moyen : 21,51

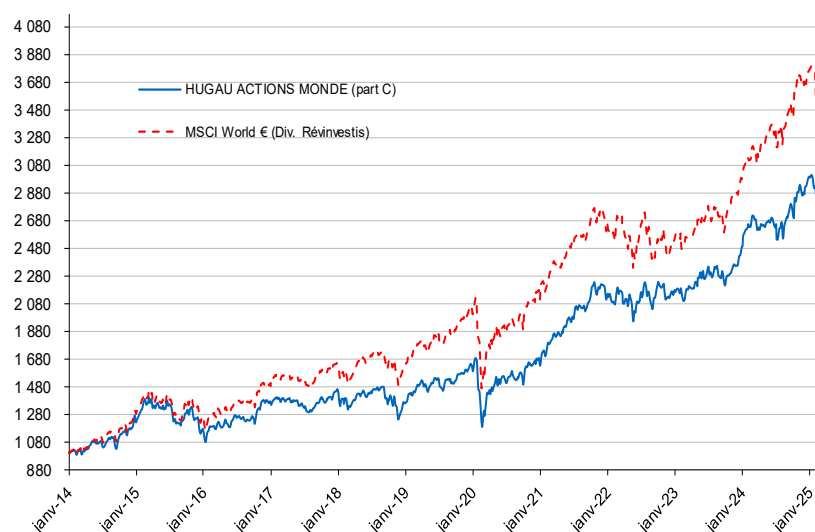
Volatilité 12M : 12,35%

PERFORMANCES (nettes de frais de gestion / dividendes réinvestis)

	Cumulées %							Annualisées %		
	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Créat.	3 ans	5 ans	Créat.
Actions Monde (part C)	-7,89	-6,15	-6,15	-0,78	25,47	106,88	169,77	7,85	15,64	9,29
MSCI World en €	-8,01	-5,86	-5,86	7,05	28,25	114,53	244,87	8,64	16,48	11,72

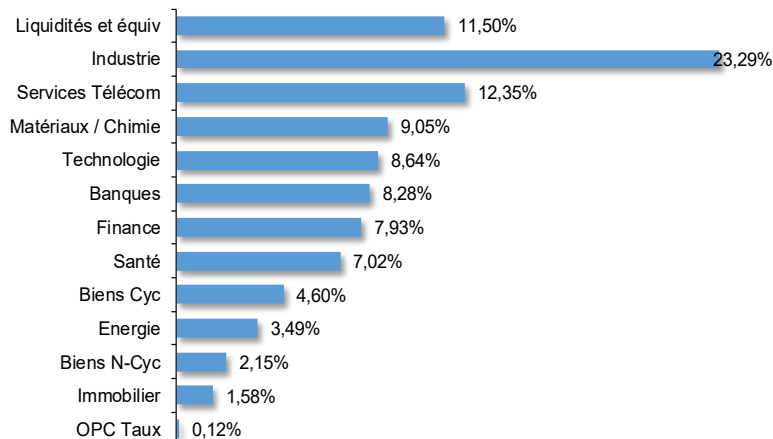


ÉVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE



Source : Hugau Gestion

RÉPARTITION SECTORIELLE



Reporting mensuel - Mars 2025 (données au 31/03/2025)

INFORMATIONS

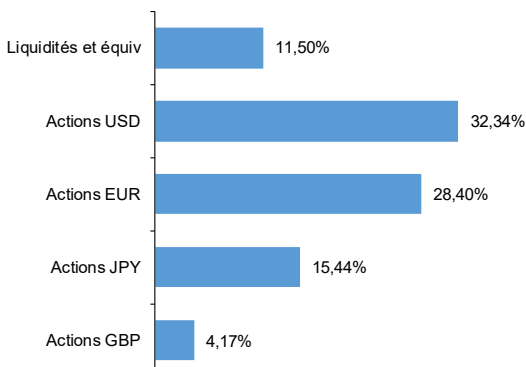
Indice de référence : MSCI World converti en €
(dividendes réinvestis)

Classification AMF : Actions Internationales
Classification SFDR : Article 8 du règlement (EU) 2019 / 2088
Durée de placement recommandée : > 5 ans

Société de gestion : Hugau Gestion
Domicile : France
Dépositaire : CIC
Valorisateur : Crédit Mutuel AM
Commissaires aux comptes : DELOITTE & ASSOCIES

ISIN Part C : FR0011653773 Création : 31/01/2014
Valeur nominale: 1000€

STRUCTURE DE L'ACTIF



MODALITÉS

Souscription initiale minimum : 1 part

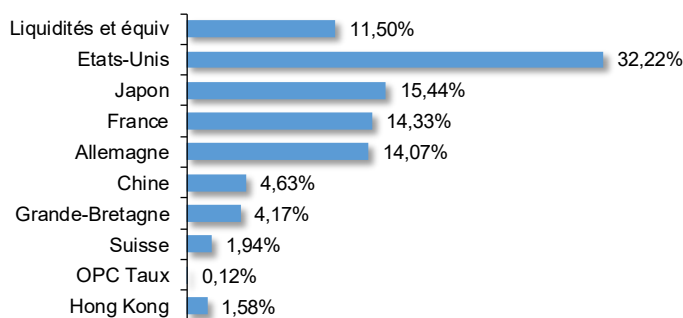
Affectation des revenus : Capitalisation
Devise de comptabilité : Euro

Souscription-Rachat : Centralisation chaque Vendredi (j) à 10h30
sur la VL calculée en (j+1) , règlement j+2

Commission de Souscription : 3% maximum
Commission de Rachat : Néant

Frais de gestion : 1,5% TTC maximum

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE

CIC-UNION PLUS	9,9%	SAFRAN SA	3,0%
AIR LIQUIDE SA	4,5%	JPMORGAN CHASE	2,9%
THALES SA	4,0%	ELI LILLY & CO	2,9%
MITSUBISHI UFJ F	3,7%	ALLIANZ SE-REG	2,8%
MICROSOFT CORP	3,6%	SAP SE	2,8%
T-MOBILE US INC	3,5%	BOSTON SCIENTIFC	2,6%
MITSUBISHI HEAVY	3,0%	HEIDELBERG MATER	2,6%

PERFORMANCES MENSUELLES

THALES SA	+22,8%	ALPHABET INC-CL A	-16,5%
T-MOBILE US INC	+16,1%	UNITED AIRLINES HOLDINGS I	-11,4%
ELI LILLY & CO	+13,7%	AMAZON.COM INC	-10,7%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	+7,6%	FAST RETAILING CO LTD	-10,5%
CHEVRON CORP	+7,5%	GE VERNOVA INC	-10,1%
ALLIANZ SE-REG	+5,3%	ITOCHU CORP	-7,2%
COLGATE-PALMOLIVE CO	+5,2%	AMERICAN EXPRESS CO	-5,2%



Data ESG provider

Signatory of:



Les informations plus détaillées sont disponibles sur le site
internet hugau-gestion.com et sur demande.

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. Une société de gestion agréée par l'Autorité des marchés financiers (AMF) sous le numéro GP06 000008 du 27 juin 2006.

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 disponibles sur notre site web www.hugau-gestion.com ou sur demande gratuitement.