



Richelieu Invest

GRUPE BANQUE RICHELIEU

Fonds Obligataire

SFDR Article 8

# Hugau Obli 1-3

Part I EUR

31 octobre 2025



Johan BIGOT

Gérant



Hoan NGUYEN

Gérant



Guillaume OZON

Analyste Crédit Senior

## DESCRIPTIF DU FONDS

### Actif net global

366,4M €

### Valeur liquidative

1 607,11 €

### Type de la part

Part I EUR

### Frais de gestion

0,50%

### Forme juridique

FCP de droit français

### Code ISIN

FR0010613521

### Création du fonds

30/05/2008

### Indice

BBG 1-3Y Euro Govt Index

### Horizon

Supérieure à 18 mois

### Fréquence de valorisation

Quotidienne

### Délai de règlement

J + 1

### Centralisateur

CIC

### Valorisateur

CIC Administration de Fonds

### Classification AMF

FCP Obligations & Autres

titres de créances libellés en

### PARTS DISPONIBLES

I (EUR) : FR0010613521

R (EUR) : FR0010827139

D (EUR) : FR0012498038

IC\_H (USD) : FR001400USC5

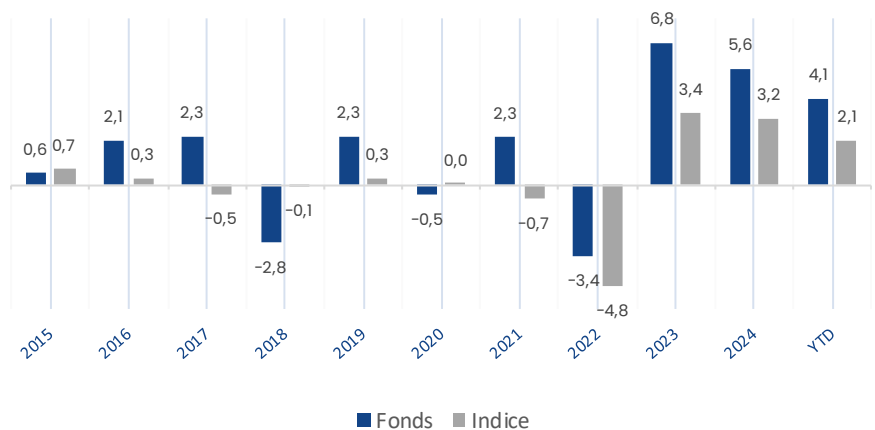
## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Hugau Obli 1-3 est investi en produits obligataires émis en euros. Il a comme objectif de battre le BBG 1-3Y Euro Govt sur la durée de placement recommandée avec une sensibilité globale inférieure ou égale à 3.

Le fonds privilégie le portage d'obligations courtes d'entreprises européennes de maturité moyenne inférieure ou égale à deux ans. Les titres sont sélectionnés à partir d'une analyse crédit réalisée par Hugau Gestion. La priorité est donnée aux emprunts d'entreprises à cash-flow récurrent ainsi qu'à la "bonne qualité de crédit" des titres en portefeuille.

## PERFORMANCE DU FONDS

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.



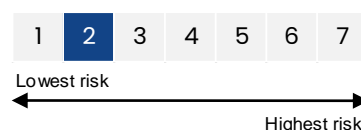
## PERFORMANCES CUMULÉES\*

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	0,46%	4,11%	4,85%	20,09%	18,25%	60,71%
Indice	0,30%	2,13%	2,95%	8,13%	2,83%	25,48%

## PERFORMANCES CALENDAIRES\*

	2024	2023	2022	2021
Fonds	5,58%	6,79%	-3,42%	2,27%
Indice	3,15%	3,39%	-4,82%	-0,71%

## NIVEAU DE RISQUE (SRI)



## INDICATEURS DE RISQUE

	Fonds
YTM (Brut)	3,53%
Sensibilité	2,00
WAL	1,389
Volatilité 1 an	1,17%

\*Nettes de frais de gestion / dividendes réinvestis



Richelieu Invest  
GROUPE BANQUE RICHELIEU

Fonds Obligataire

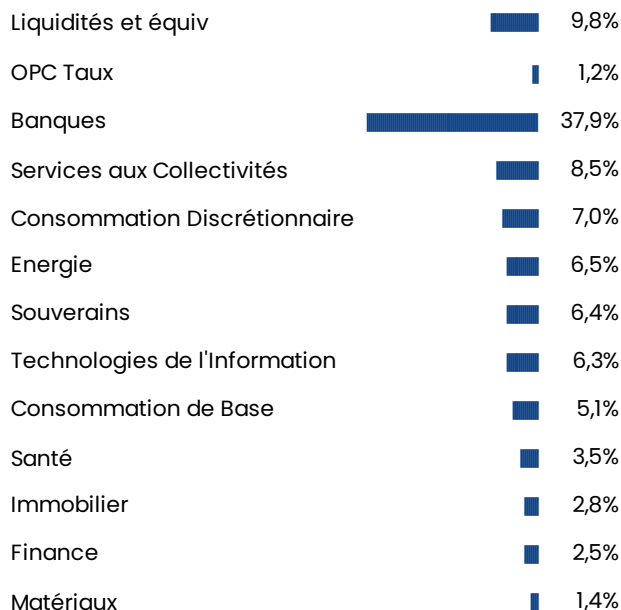
SFDR Article 8

# Hugau Obli 1-3

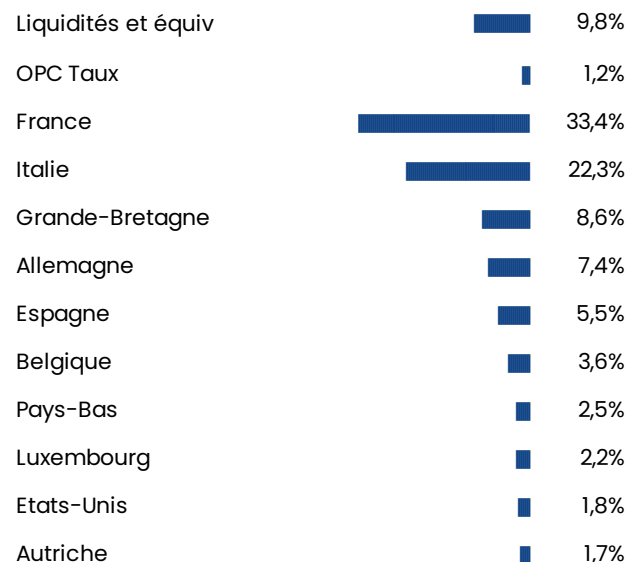
Part I EUR

31 octobre 2025

## RÉPARTITION PAR SECTEUR

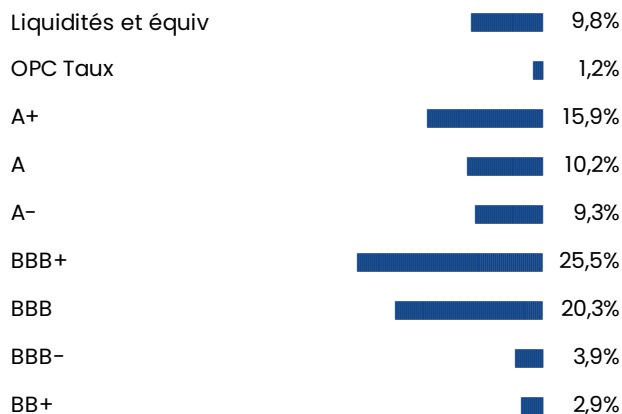


## RÉPARTITION PAR PAYS



## RÉPARTITION PAR NOTATION EMETTEUR

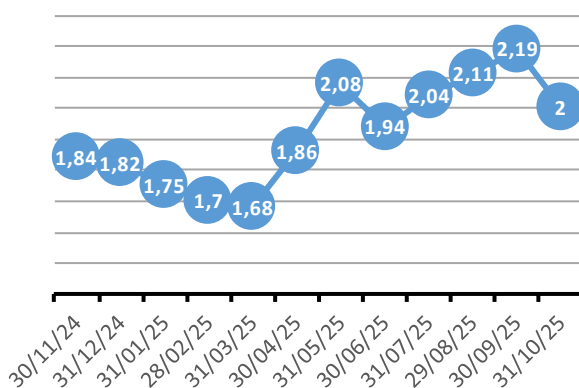
### Poches



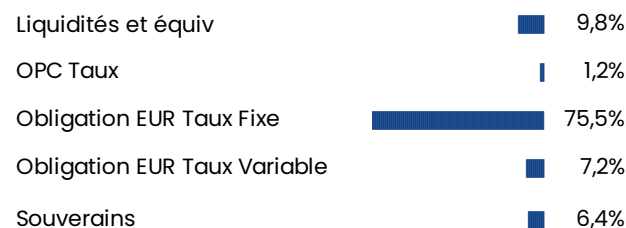
## PRINCIPALES POSITIONS

	Poids
ITALY F 10/28	6,40%
CM-AM MONEPL-IC	4,58%
CIC-UNION PLUS	3,55%
ISPIM Float 06/16/32	3,01%
TTEFP 2 PERP	2,45%
CPRIM 11/4 10/06/27	2,37%
SOCGEN 3 02/12/27	2,19%
NWG 3.723 02/25/35	1,98%

## HISTORIQUE DES SENSIBILITES



## RÉPARTITION PAR TYPE D'ACTIFS





Richelieu Invest

GRUPE BANQUE RICHELIEU

Fonds Obligataire

SFDR Article 8

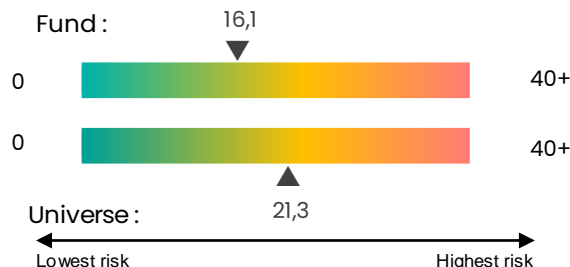
# Hugau Obli 1-3

Part I EUR

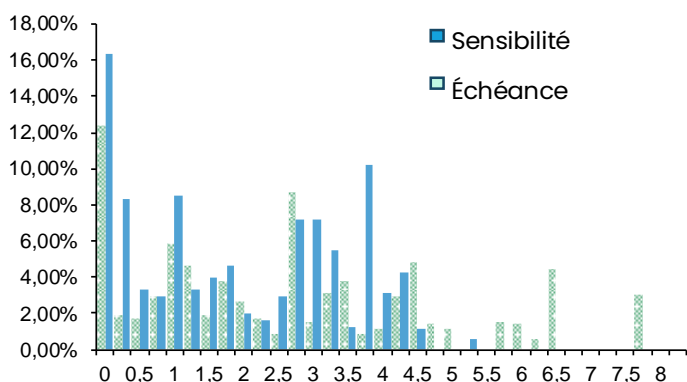
31 octobre 2025

## ESG

ESG ratings represent the capacity of issuers to deal with the various extra-financial risks to which they are exposed.



## RÉPARTITION PAR SENSIBILITÉS ET MATURITÉS



## COMMENTAIRE DU GÉRANT

En octobre 2025, le FCP (part I) affiche une performance de +0,46% contre +0,30% pour l'indice de référence. Sa performance 2025 s'établit à +4,11% vs. +2,13% pour son indice de référence.

Mois placé sous la détente des taux souverains grâce à la baisse des tensions US-Chine, assouplissement renforcé coté Fed avec baisse de taux de 25pb au 28/29 octobre, après -25pb déjà au FOMC de septembre ainsi que de publication de résultats solides. Les banques régionales US sont passées au second rang des priorités.

Le 10Y allemand rebaisse de 8bp à 2,63%. L'ensemble de la courbe suit le mouvement avec une détente de 5/8bp. Les taux français sont très résilients dans un climat politique « chaotique »: le 10Y rebaisse de 10pbs vers 3,4%. Le marché primaire est toujours actif avec un fort appétit des investisseurs pour l'ensemble du crédit. Le spread composite BBB 4Y évolue peu et reste autour des 65/70pb. Sur la partie courte, les taux 2 ans baissent de 5pb sur le mois aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis. 20pb au UK!

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS MTD

### Achats

CCTS EU\_EUR006M\_15/10/2028\_

TOTALENERGIES SE\_2\_17/01/2027\_HYBRIDCALLA

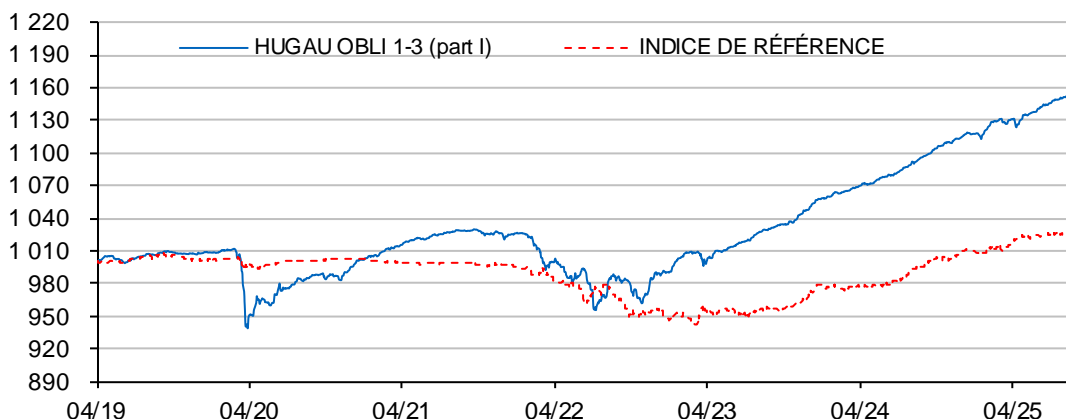
NATWEST GROUP\_3.723\_25/02/2035\_CALLABLE

### Ventes

ELEC DE FRANCE\_5\_22/01/2026\_HYBRIDCALLABLE

BRIT AMER TOBACC\_3\_27/09/2026\_HYBRIDCALLA

## ÉVOLUTION DU FONDS ET DE SON INDICE DE RÉFÉRENCE





Richelieu Invest

GRUPE BANQUE RICHELIEU

Fonds Obligataire

SFDR Article 8

# Hugau Obli 1-3

Part I EUR

31 octobre 2025

## CONTACTS



**Ludovic Huguel**

Directeur du développement



+33 1 78 09 83 29



[ludovic.huguel@richelieuinvest.com](mailto:ludovic.huguel@richelieuinvest.com)



**Victor Simonnet**

Relations partenaires



+33 7 50 75 62 81



[victor.simonnet@richelieuinvest.com](mailto:victor.simonnet@richelieuinvest.com)



**Claire Ancenay**

Responsable service client



+33 1 78 09 83 28



[claire.ancenay@richelieuinvest.com](mailto:claire.ancenay@richelieuinvest.com)

## DISCLAIMER

Le présent document est une communication publicitaire et est uniquement destiné à fournir des informations générales et ne constitue en aucun cas un conseil juridique ou fiscal. Ces informations ne doivent être utilisées qu'en conjonction avec un avis professionnel. Les informations et données concernant des produits, services ou instruments financiers qui y figurent et, notamment, les analyses, évaluations, hypothèses, appréciations, opinions et estimations qui y sont présentées (les « Informations »), sont communiquées à titre purement indicatif et ne sauraient donc être considérées comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. En aucun cas, celui-ci ne constitue une sollicitation d'achat ou de vente des instruments ou services financiers sur lesquels il porte.

Avant d'effectuer une quelconque opération ou d'investir dans le produit ou le service, il est nécessaire de vous rapprocher de votre(vos) conseil(s) afin de vous assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de vos objectifs et de votre capacité financière à faire face à l'ensemble des risques qui y sont liés, y compris (mais non exclusivement) des risques d'ordre financier, juridique, fiscal et comptable, sans vous baser exclusivement sur les Informations figurant dans le présent document. Veuillez noter que performances, classements, prix, notations, statistiques et données passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances, classements, prix, notations, statistiques et données futures.

Les Informations fournies l'ont été à partir des données à la date indiquée dans le document et sont susceptibles d'être modifiées à tout moment sans préavis ni communication aucune. Les projections et prévisions reposent sur un certain nombre d'hypothèses concernant les conditions de marché actuelles et futures et rien ne garantit que les résultats escomptés seront obtenus. Bien que les Informations aient été établies à partir de sources estimées fiables par Richelieu Gestion, aucune garantie expresse ou tacite n'est donnée quant à leur exhaustivité, précision, authenticité, actualité, validité ou pertinence et, Richelieu Gestion décline toute responsabilité à cet égard.

Richelieu Gestion décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales et ne peut être tenu responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant d'une décision d'investissement ou de toute action découlant de la lecture du présent document.

Le présent document et les informations, contenus, textes et illustrations qui y figurent sont la propriété de Richelieu Gestion et/ou de tiers contractuellement liés à Richelieu Gestion. Il est interdit de copier, publier, diffuser, transmettre ou reproduire, en tout ou en partie, les informations figurant dans ce document.

