

# Rapport de gestion

---

HERMES UNIVERSAL - LIQUIDITY

Fonds monétaire standard à valeur liquidative variable

16/03/2023

---

**DELEN**  
PRIVATE BANK

# Aperçu du portefeuille

Portefeuille

16/03/2023

## Informations sur le compte

Client HERMES UNIVERSAL - LIQUIDITY  
Nr contract 450240

## Valorisation et rendement

Total en EUR € 1.075.124.868  
Rendement année en cours 0,40%

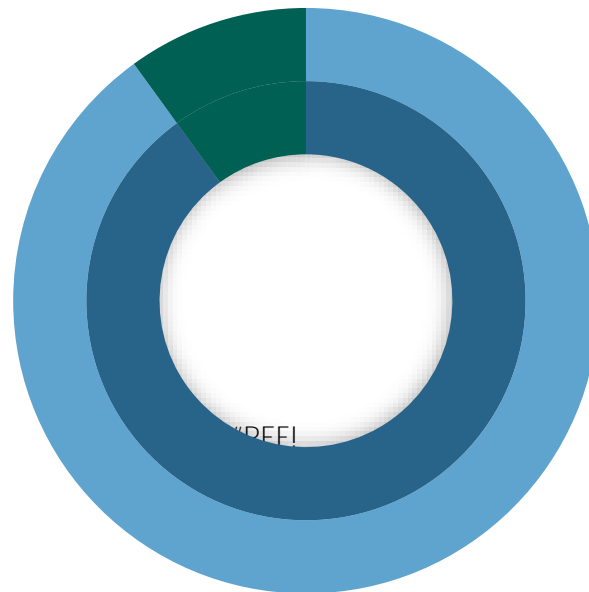
Adjusted Risk 0,0%

## Informations sur le portefeuille obligataire

Coupon moyen 2,83%  
Duration moyenne 0,17  
Rating moyen A  
WAL in days 68,76  
WAM in days 68,76

## Allocation des devises

Euro 100,0%  
Non-Euro 0,0%



● **Obligations 89,9%**  
● Obligations en EUR 89,9%

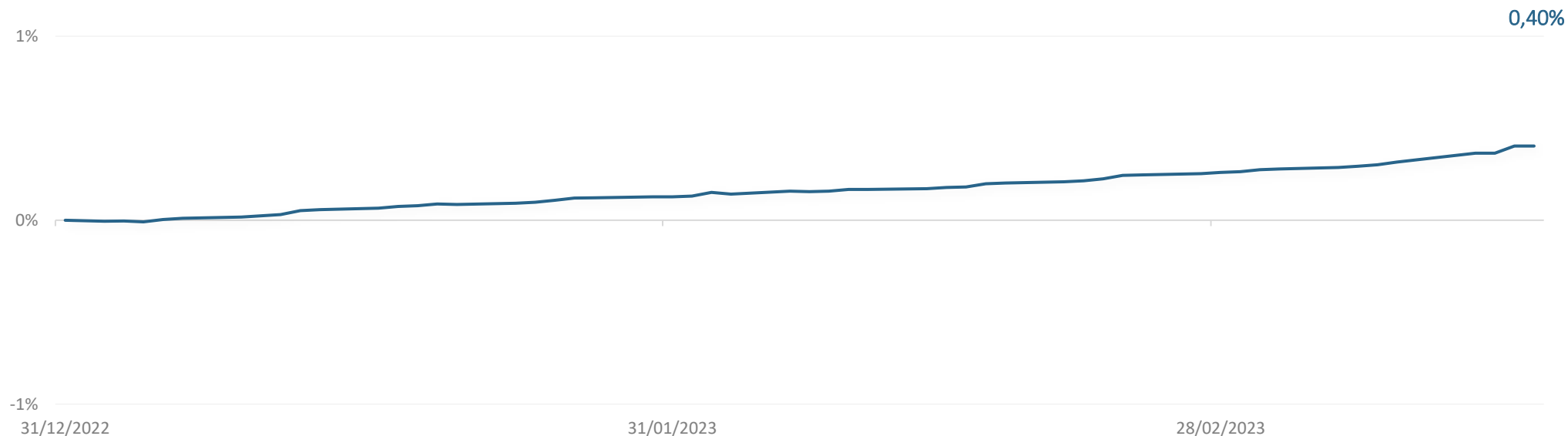
● **Trésorerie 10,1%**

● **Métaux précieux 0,0%**

## Valorisation du portefeuille sur l'année en cours

### Rendement

#### Rendement YTD 31/12/2022-16/03/2023



Date (fin du trimestre)	Valorisation	Dépôts et/ou retraits	Effet boursier*	Rendements trimestriels**	Rendement de l'année en cours
31/12/2022	€ 948.487.944 €	- €	-	0,00%	0,00%
31/03/2023	€ 1.075.124.868 €	123.736.057 €	2.900.866	0,40%	0,40%
<b>31/12/2022-16/03/2023</b>	<b>€ 1.075.124.868 €</b>	<b>123.736.057 €</b>	<b>2.900.866</b>		<b>0,40%</b>

\*Effet boursier = évolution des cours + intérêts + dividendes - frais

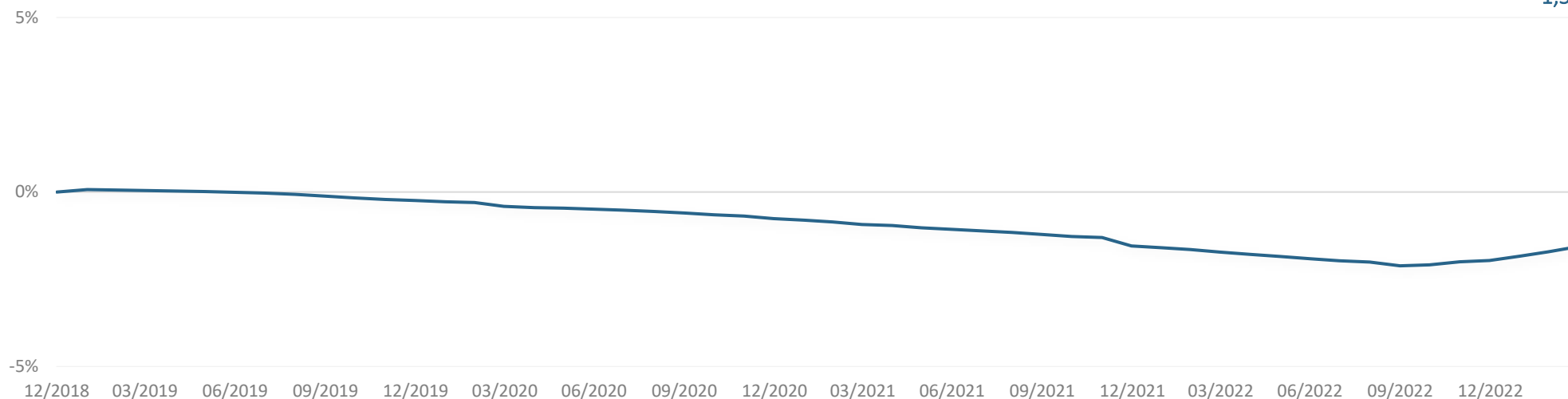
\*\*Time weighted rate of return

## Valorisation du portefeuille sur 5 ans

### Rendement

Rendement 31/12/2018-16/03/2023

-1,57%



Date (fin de l'année calendaire)	Valorisation	Dépôts et/ou retraits	Effet boursier*	Rendement par année	
				calendrier**	Rendement cumulé**
<b>31/12/2018</b>	€ <b>568.013.021</b>				
31/12/2019	€ 1.042.285.579	€ 476.926.194	€ (2.653.636)	-0,24%	-0,24%
31/12/2020	€ 1.184.959.636	€ 149.157.298	€ (6.483.241)	-0,52%	-0,76%
31/12/2021	€ 947.448.694	€ (229.468.884)	€ (8.042.059)	-0,79%	-1,54%
31/12/2022	€ 948.487.944	€ 3.758.242	€ (2.718.991)	-0,43%	-1,97%
16/03/2023	€ 1.075.124.868	€ 123.736.057	€ 2.900.866	0,40%	-1,57%
<b>31/12/2018-16/03/2023</b>	€ <b>1.075.124.868</b>	€ <b>524.108.907</b>	€ <b>(16.997.061)</b>	<b>-0,38%</b>	<b>-1,57%</b>

\*Effet boursier = évolution des cours + intérêts + dividendes - frais

\*\*Time weighted rate of return

## Détail de l'allocation d'actifs

### Portefeuille

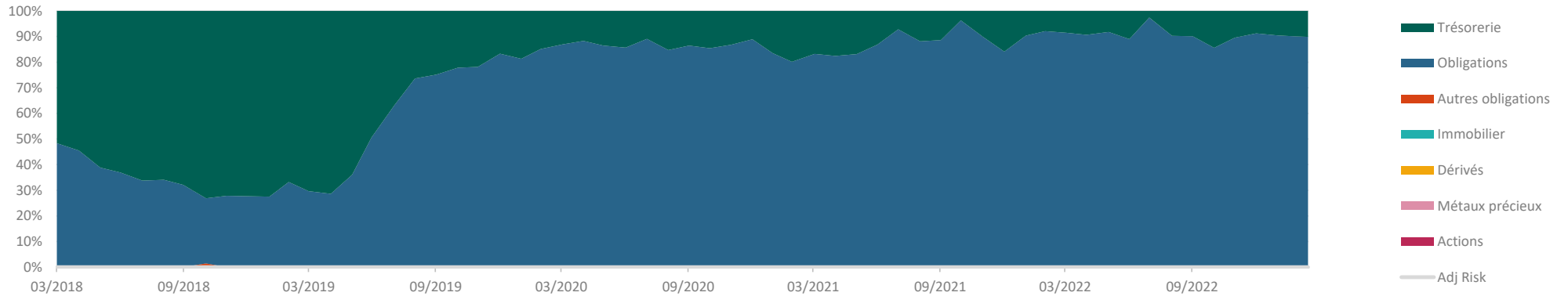
#### Lignes directes en portefeuille

	EUR	%	Ctry	Maturity	Asset
<b>Tot.</b>	<b>1.075.124.868</b>	<b>100%</b>			
Cash	108.942.263	10,13%	LUX		
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 22-23 22.03	44.994.150	4,19%	GER	22/03/2023	TBI
DUTCH TSY CERT T-BILL(EUR) 0% 22-23 27.4	44.868.600	4,17%	NET	27/04/2023	TBI
BTF T-BILL (EUR) 0% 04-05-23	44.847.900	4,17%	FRA	01/05/2023	TBI
BELGIUM T-BILL (EUR) 0% 22-23 11.05	44.812.800	4,17%	BEL	11/05/2023	TBI
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 22-23 17.05	44.798.400	4,17%	GER	17/05/2023	TBI
BTF T-BILL (EUR) 0% 23-23 01.06	44.744.400	4,16%	FRA	01/06/2023	TBI
BTF T-BILL (EUR) 0% 23-23 29.03	39.974.400	3,72%	FRA	29/03/2023	TBI
BTF T-BILL (EUR) 0% 05-04-23	39.957.200	3,72%	FRA	01/04/2023	TBI
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 22-23 13.04	39.918.800	3,71%	GER	13/04/2023	TBI

#### Transparence de l'allocation d'actifs

	EUR	%	Adj Risk
<b>Tot.</b>	<b>1.075.124.868</b>	<b>100%</b>	<b>0,0%</b>
Actions	-	0,0%	0,0%
Options	-	0,0%	0,0%
Obligations perpétuelles	-	0,0%	0,0%
Obligations haut rendement	-	0,0%	0,0%
Obligations convertibles	-	0,0%	0,0%
Obligations en EUR	966.183.313	89,9%	0,0%
Obligations en devises étrangères	-	0,0%	0,0%
Trésorerie	108.941.555	10,1%	0,0%
Immobilier	-	0,0%	0,0%
Métaux précieux	-	0,0%	0,0%

#### Évolution de l'allocation d'actif



## Composition de la partie obligataire du portefeuille

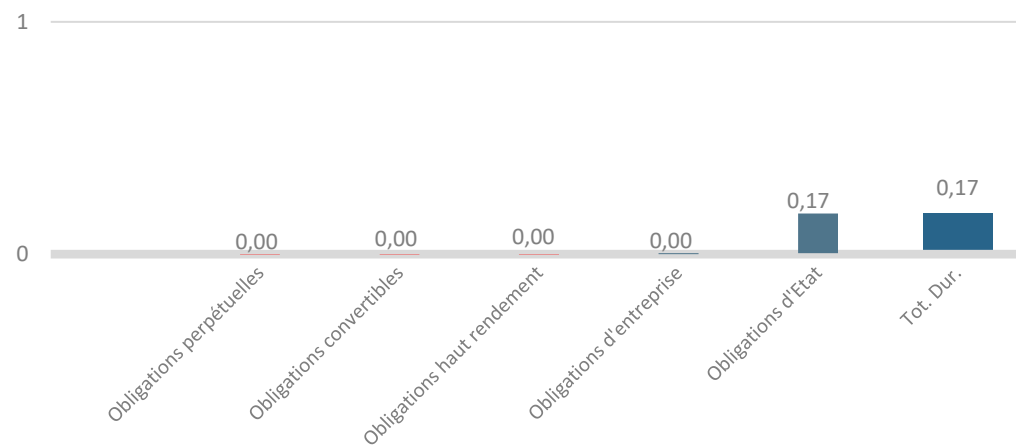
### Portefeuille d'obligations

	% en ptf	YTM	Dur.	Rating
<b>Autres obligations</b>	-	-	-	-
Obligations convertibles	-	-	-	-
Obligations haut rendement	-	-	-	-
Obligations perpétuelles	-	-	-	-
<b>Obligations</b>	<b>89,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>0,2</b>	<b>A</b>
Obligations d'Etat	87,0%	2,8%	0,2	A
Obligations d'entreprise	2,9%	2,5%	0,1	A
<b>Tot.</b>	<b>89,9%</b>	<b>2,8%</b>	<b>0,2</b>	<b>A</b>

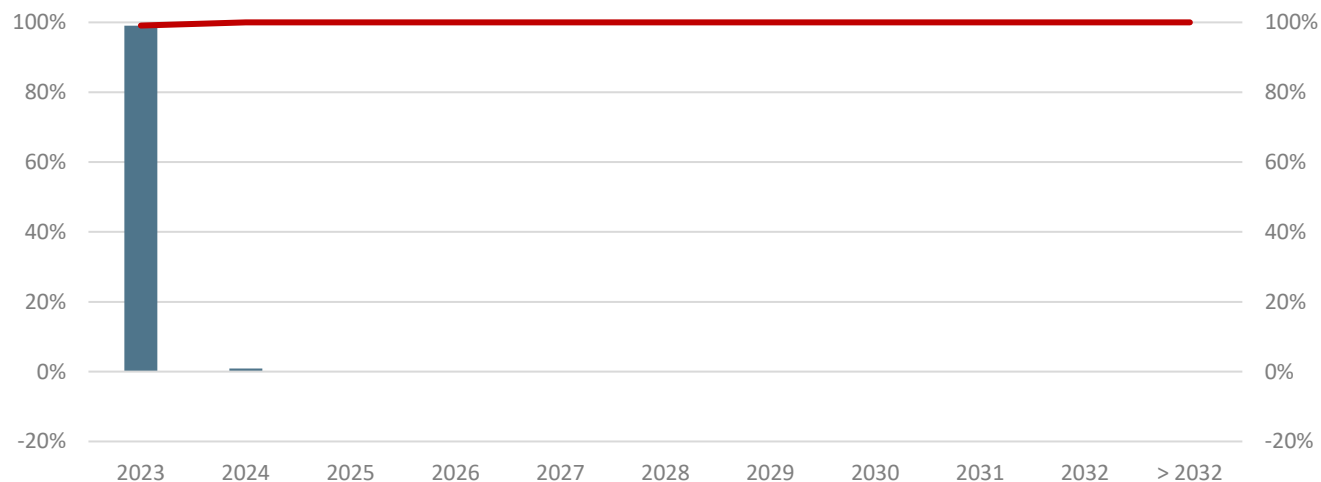
YTM = le rendement attendu du portefeuille obligataire jusqu'à l'échéance

Dur. = duration = sensibilité au taux d'intérêt du portefeuille obligataire

### Contribution à la duration par classe d'actif



### Partie obligataire répartie par date d'échéance (par année et cumulé)



Les barres bleues représentent le pourcentage du portefeuille à revenu fixe qui arrive à échéance cette année-là. La ligne rouge représente la somme des barres, c'est-à-dire toutes les obligations du portefeuille à revenu fixe actuel qui arriveront à échéance cette année-là.

Dans ce contexte de hausse des taux d'intérêt, nous maintenons une duration relativement courte. Nous nous étalons sur la duration. De cette façon, chaque année, une partie des obligations arrive à échéance et peut facilement être remplacée par des obligations plus récentes avec un coupon plus élevé.

Bien entendu, nous sommes également attentifs à la qualité des émetteurs.