



# Rapport de gestion

23/06/2022

HERMES UNIVERSAL - LIQUIDITY

**DELEN**

PRIVATE BANK

# Aperçu du portefeuille

Portefeuille

23/06/2022

## Informations sur le compte

Client HERMES UNIVERSAL - LIQUIDITY  
Nr contract 450240

## Valorisation et rendement

Total en EUR € **874.830.158**  
Rendement année en cours **-0,37%**

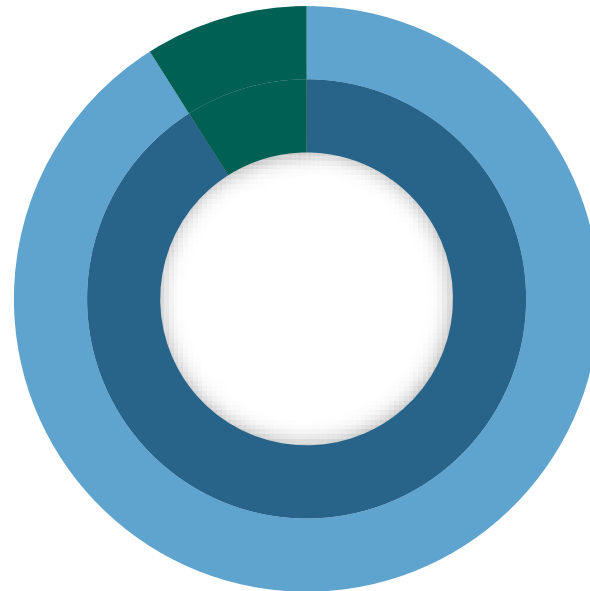
**Adjusted Risk** 0,0%

## Info obligations et trésorerie

Coupon moyen -0,19%  
Duration moyenne 0,23  
Rating moyen A  
WAL in days 86,77  
WAM in days 86,77

## Allocation des devises

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



● **Obligations 91,1%**  
● Obligations en EUR 91,1%

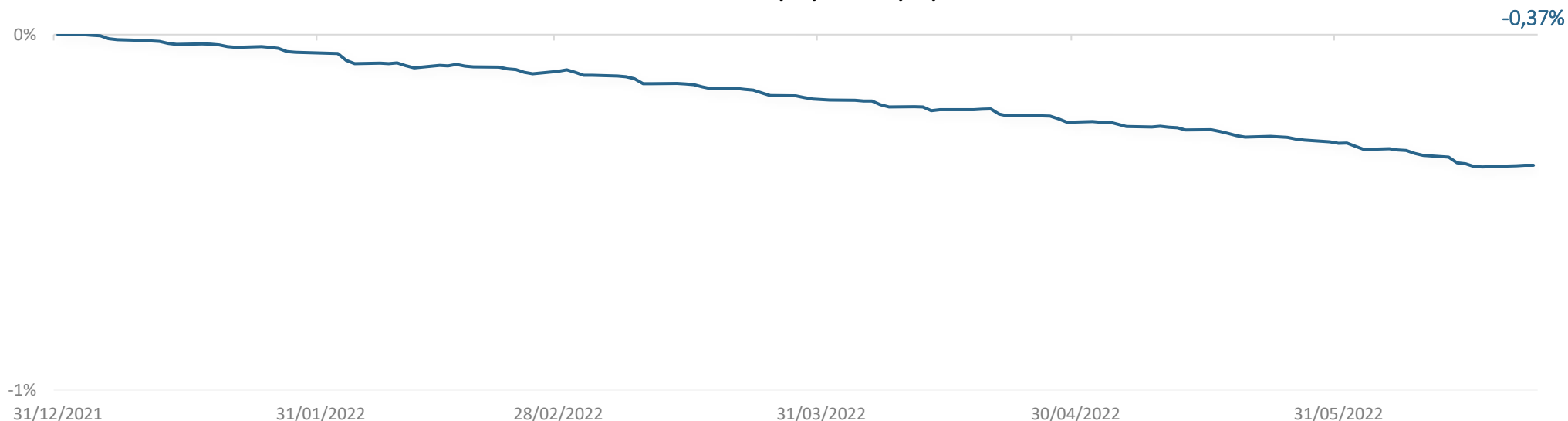
● **Trésorerie 8,9%**

● **Métaux précieux 0,0%**

## Valorisation du portefeuille sur l'année en cours

### Rendement

#### Rendement YTD 31/12/2021-23/06/2022



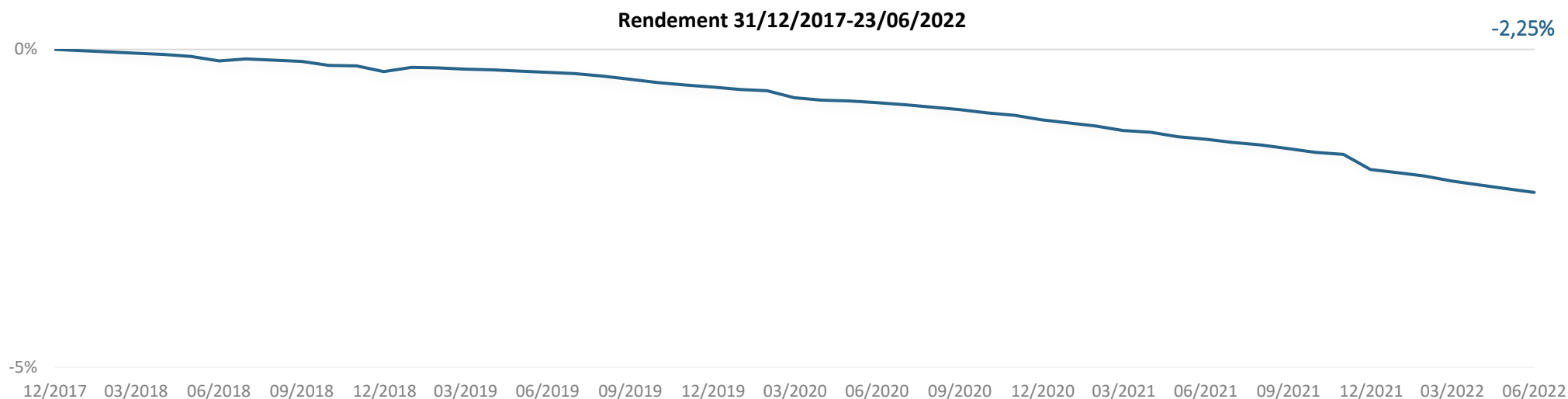
Date (fin du trimestre)		Valorisation	Dépôts et/ou retraits	Effet boursier*	Rendements trimestriels**	Rendement de l'année en cours
31/12/2021	€	947.448.694 €	- €	-	0,00%	0,00%
31/03/2022	€	890.046.344 €	(57.071.446) €	(330.904)	-0,18%	-0,18%
30/06/2022	€	874.830.158 €	(13.661.025) €	(1.555.160)	-0,19%	-0,37%
<b>31/12/2021-23/06/2022</b>	<b>€</b>	<b>874.830.158 €</b>	<b>(70.732.471) €</b>	<b>(1.886.064)</b>		<b>-0,37%</b>

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

\*\*Time weighted rate of return

## Valorisation du portefeuille sur 5 ans

### Rendement



Date (fin de l'année calendaire)	Valorisation	Dépôts et/ou retraits	Effet boursier*	Rendement par année calendrier**	Rendement cumulé**
<b>31/12/2017</b>	€ -				
31/12/2018	€ 568.013.021	€ 90.320.421	€ 477.692.600	-0,35%	-0,35%
31/12/2019	€ 1.042.285.579	€ 476.926.194	€ (2.653.636)	-0,24%	-0,59%
31/12/2020	€ 1.184.959.636	€ 149.157.298	€ (6.483.241)	-0,52%	-1,11%
31/12/2021	€ 947.448.694	€ (229.468.884)	€ (8.042.059)	-0,79%	-1,89%
23/06/2022	€ 874.830.158	€ (70.732.471)	€ (1.886.064)	-0,37%	-2,25%
<b>31/12/2017-23/06/2022</b>	€ <b>874.830.158</b>	€ <b>416.202.559</b>	€ <b>458.627.600</b>	<b>-0,51%</b>	<b>-2,25%</b>

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

\*\*Time weighted rate of return

## Détail de l'allocation d'actifs

### Portefeuille

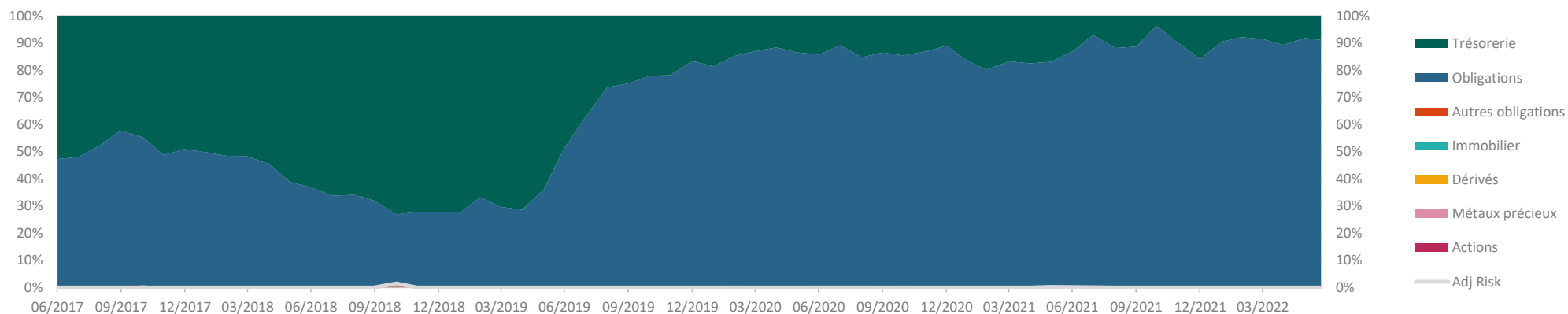
#### Lignes directes en portefeuille

	EUR	%	Ctry	Maturity	Asset
<b>Tot.</b>	<b>874.830.158</b>	<b>100%</b>			
Cash	78.191.325	8,94%	LUX		
BTF T-BILL (EUR) 0% 22-23 04.01	50.027.500	5,72%	FRA	04/01/2023	OB
BTF T-BILL (EUR) 0% 22-22 06.07	45.009.450	5,14%	FRA	06/07/2022	OB
DUTCH TSY CERT T-BILL(EUR) 0% 22-22 29.6	40.001.200	4,57%	NET	29/06/2022	OB
BUNDESSCHATZAN (EUR) 0% 20-22 15.12	30.010.500	3,43%	GER	15/12/2022	OB
AUSTRIA (EUR) 3,4% 12-22 22.11	20.670.622	2,36%	AUT	22/11/2022	OB
BTF T-BILL (EUR) 0% 21-22 10.08	20.014.000	2,29%	FRA	10/08/2022	OB
GERMAN T-BILL (EUR) 0% 21-22 20.07	20.010.000	2,29%	GER	20/07/2022	OB
BTF T-BILL (EUR) 0% 21-22 13.07	20.007.800	2,29%	FRA	13/07/2022	OB
AUSTRIAN T-BILL (EUR) 0% 21-22 20.10	20.001.800	2,29%	AUT	20/10/2022	OB

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

	EUR	%	Adj Risk
<b>Tot.</b>	<b>874.830.158</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%
Futures sur dividendes	-	0,0%	0,0%
Obligations en EUR	796.664.566	91,1%	0,0%
Obligations en devises étrangères	-	0,0%	0,0%
Trésorerie	78.165.593	8,9%	0,0%
Métaux précieux	-	0,0%	0,0%

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



## Composition de la partie obligataire du portefeuille

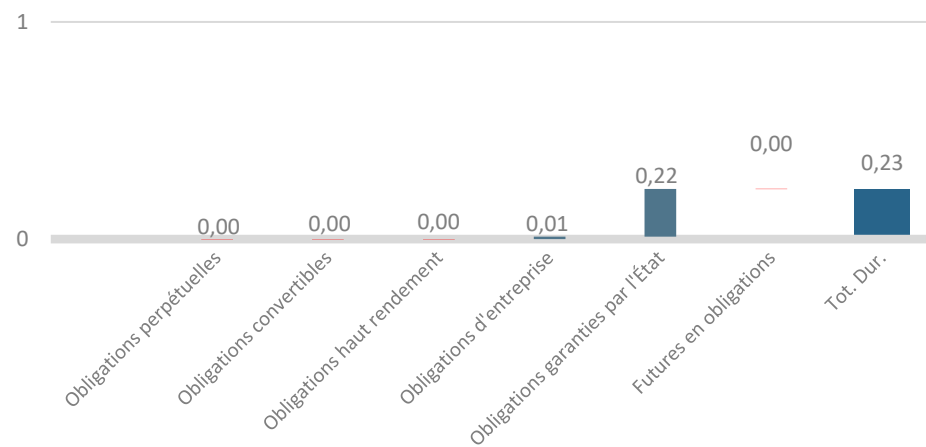
### Portefeuille d'obligations

	% in ptf	YTM	Dur.	Rating
<b>Autres obligations</b>	-	-	-	-
Obligations convertibles	-	-	-	-
Obligations haut rendement	-	-	-	-
Obligations perpétuelles	-	-	-	-
<b>Obligations</b>	<b>91,1%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,2</b>	<b>A</b>
Obligations d'Etat	85,9%	-0,2%	0,2	A
Obligations d'entreprise	5,2%	0,3%	0,2	AA
<b>Tot.</b>	<b>91,1%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>0,2</b>	<b>A</b>

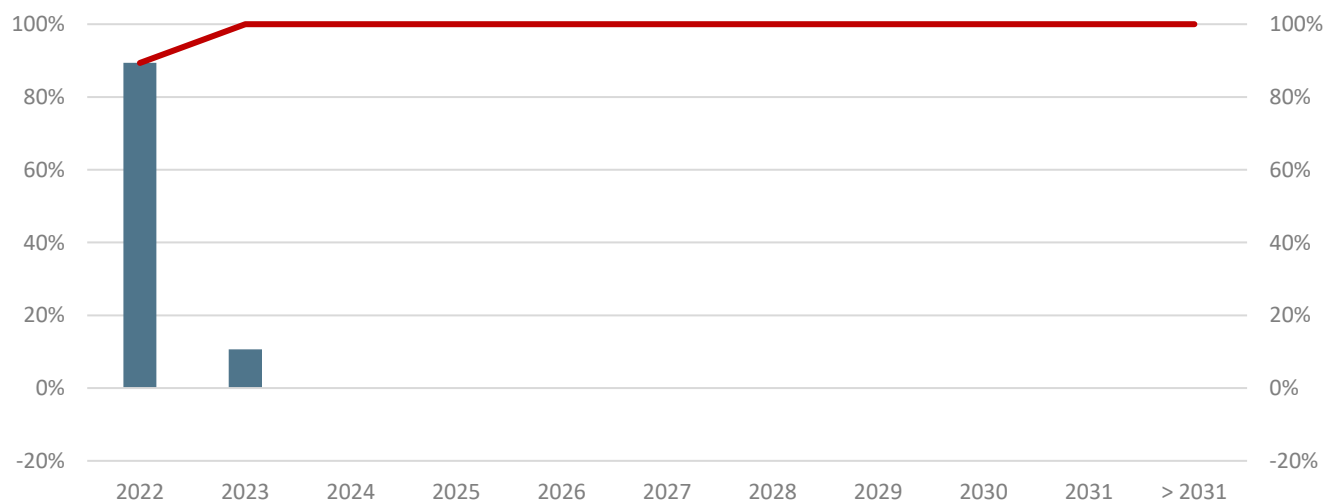
YTM = le rendement attendu du portefeuille obligataire jusqu'à l'échéance

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 seront arrivées à échéance cette année-là.

Dans cet environnement de hausse des taux d'intérêt, nous maintenons la duration relativement courte, sans pour autant manquer les rendements à moyen terme. Comme le portefeuille est réparti sur la duration, en plus de la qualité et des émetteurs, une partie des obligations arrivera à échéance chaque année. Ainsi, elles peuvent facilement être remplacées par des obligations plus récentes offrant des rendements plus élevés.