

Code ISIN  
FR0013304763

Catégorie AMF  
Fonds Mixtes

Gérant :  
Marc GIRAULT  
depuis l'origine

Souscription Initiale  
Minimum 1 part

Droits d'entrée  
Maximum 2,5% TTC

Frais de Gestion  
1,5% TTC

Commission de surperformance  
si dépassement du HWM

10% de la performance  
supérieure à  
10% en taux annuel  
actuariel

Commission de rachat  
1% TTC

Valorisation  
Quotidienne

FCP de droit français  
Parts de Capitalisation

Durée de Placement  
Recommandée  
Minimum 5 ans

Lancement  
le 22 décembre 2017

Dépositaire :  
CACEIS Bank

Valorisateur :  
CACEIS  
Fund Administration

Commissaire  
aux Comptes  
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part  
12 623,71 €

Actif Net de l'OPCVM  
29 878 584,67 €

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations



2, RUE DE LA BOURSE, 75002 Paris  
TEL : 01 44 82 70 40  
FAX : 01 42 33 02 32  
contact@hmgfinance.com

## Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCP consiste à maximiser la performance avec une gestion active et discrétionnaire des classes d'actifs (actions, obligations, instruments monétaires) et des zones géographiques (zone euro, zone hors euro) et dans le même temps à maîtriser la volatilité sur un horizon de placement de 5 ans.

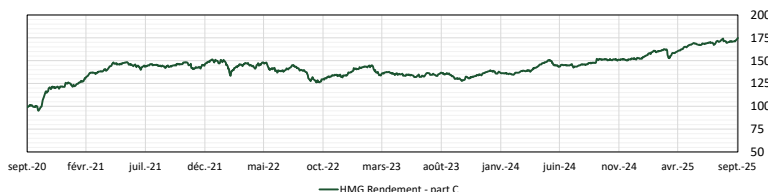
Informations complémentaires : La gestion est opportuniste et privilégie les titres à rendement élevé. Depuis 2008, le FCP est principalement investi en emprunts privés perpétuels et convertibles. Le fonds bénéficie de l'approche value et contrariante de la société de gestion. Depuis 2014, la position en actions de rendement a régulièrement augmenté. **Le fonds est article 8 SFDR.**

## Performances

Par périodes glissantes	septembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement - part C	1,2%	14,3%	17,9%	34,2%	73,7%	-	26,1%
Composite Index	0,2%	5,7%	4,5%	30,4%	26,7%	-	27,8%
Par année civile	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
HMG Rendement - part C	9,6%	2,6%	-9,2%	20,5%	-16,3%	14,3%	-8,3%
Composite Index	6,1%	9,8%	-12,0%	10,0%	-1,0%	14,3%	-6,7%

\*Les performances des fonds sont calculées nettes de frais - NR = Net Réinvesti

### Performance 5 ans - base 100



### Statistiques sur 3 ans :

Volatilité (P)	8,29%
Volatilité (B)	6,71%
Ratio de Sharpe	0,92
Tracking Error	6,23%

## Répartition du Portefeuille

### 10 Principales lignes du portefeuille ( / 29 )

AUM : 29,88 M€

RENAUL 12/31/2099 FLT FRF Corporate	8,74%	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutuel Brie Pi	4,85%
Mercialys SA	7,70%	Swiss Re AG	4,47%
TotalEnergies SE	6,58%	Tarkett S.A.	4,46%
AEGAA 12/31/2099 FLT EUR Corporate RegS	5,36%	R.E.A. Holdings plc	4,36%
West Bromwich Building Society	5,00%	Swire Pacific Limited	3,85%

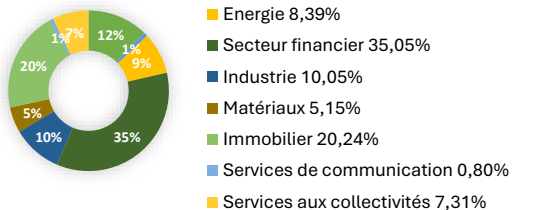
### Yield & Valuation

Dividend Yield	13,04
Coupon	17,64
Yield	14,44
Price/Earnings Per Share	11,26
Enterprise Value/EBITDA	8,28

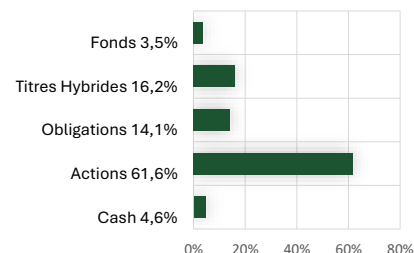
### Market Cap

Large Cap (>=5 Mds€)	14,9%
Mid Cap (<5 & ≥2 Mds€)	3,3%
Small Cap (<2 & ≥0,5 Mds€)	29,6%
Micro Cap (<0,5 Mds€)	13,8%
Bonds	30,3%

### Secteurs



### Classes d'actifs



Par périodes glissantes	septembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement - part C	1,2%	14,3%	17,9%	34,2%	73,7%	-	26,1%
Par année civile	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
HMG Rendement - part C	9,6%	2,6%	-9,2%	20,5%	-16,3%	14,3%	-8,3%

## Commentaire du mois septembre

### Un mois de septembre curieusement paisible

Le rythme lent des baisses de taux de la BCE continue à donner imperturbablement le ton au comportement du marché obligataire. Le marché donne l'impression de faire l'impasse sur les vicissitudes gouvernementales françaises et l'écartement des spreads souverains en défaveur de notre dette publique nationale. Ecartement dont votre fonds ne souffre pas, la valeur de la part C progressant encore de 1,2% en septembre.

La composition du portefeuille, très diversifié entre actions françaises et étrangères de rendement et titres obligataires aux caractéristiques originales a, jusqu'ici, immunisé votre portefeuille aux inquiétudes récentes. Mais si l'on regarde au-delà de nos frontières, combien de temps les marchés continueront-ils à faire l'impasse sur la situation géopolitique mondiale ? L'acte de gestion le plus difficile est de se contraindre à ne rien faire qui ne soit nécessaire : vos gérants ont réussi cet exercice et la seule transaction du mois concerne la vente du solde de la ligne de la mine d'or et d'argent mexicaine **Fresnillo**.

La fin de l'année approche et, avec elle, ces mouvements parfois anormaux provoqués par des liquidations de positions chez certains investisseurs : vos gérants restent très vigilants aux affaires qui pourraient se présenter.