

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

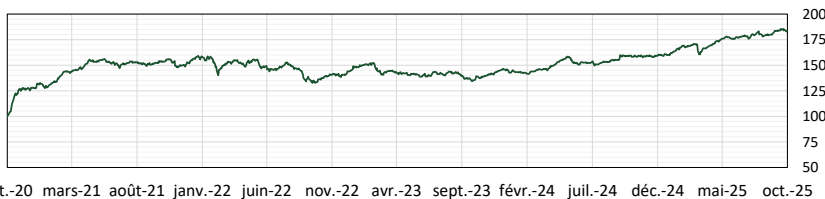
Informations complémentaires : La gestion est opportuniste et privilégie les titres à rendement élevé. Depuis 2008, le FCP est principalement investi en emprunts privés perpétuels et convertibles. Le fonds bénéficie de l'approche value et contrariante de la société de gestion. Depuis 2014, la position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

Performances

Par périodes glissantes	octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement - part C	0,7%	15,1%	16,3%	35,0%	83,9%	-	27,0%
Composite Index	0,0%	5,7%	6,4%	26,5%	29,7%	-	27,8%
Par année civile	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
HMG Rendement - part C	9,9%	3,5%	-8,7%	20,4%	-15,9%	14,0%	-8,0%
Composite Index	6,0%	10,5%	-11,8%	10,4%	-0,5%	14,4%	-6,9%

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

Performance 5 ans - base 100



—HMG Rendement - part C

Statistiques sur 3 ans :

Volatilité (P)	8,0%
Volatilité (B)	6,5%
Ratio de Sharpe	0,95
Tracking Error	6,0%

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
12 711,44 €

Actif Net de l'OPCVM
30 178 353,28 €

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

Répartition du Portefeuille

10 Principales lignes du portefeuille (/ 30)

AUM : 30,18 M€

RENAUL 12/31/2099 FLT FRF Corporate	8,32%	Caisse Régionale de Crédit Agricole Mutu	4,80%
Mercialys SA	7,08%	R.E.A. Holdings plc	4,50%
AEGAA 12/31/2099 FLT EUR Corporate Re	7,07%	Swiss Re AG	4,46%
TotalEnergies SE	6,79%	Tarkett S.A.	4,42%
West Bromwich Building Society	4,90%	Swire Pacific Limited	3,83%

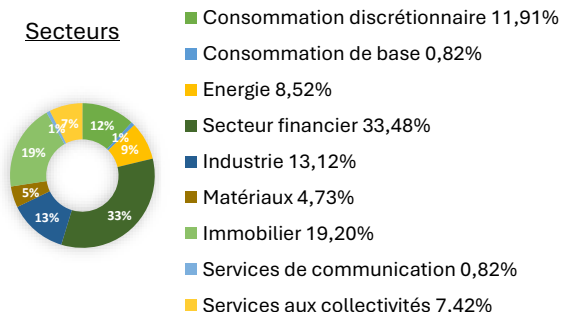
Yield & Valuation

Dividend Yield	12,98
Coupon	16,66
Yield	14,20
Price/Earnings Per Share	10,77
Enterprise Value/EBITDA	8,07

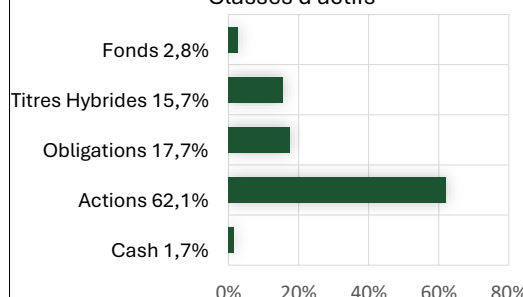
Market Cap

Large Cap (≥5 Mds€)	15,1%
Mid Cap (<5 & ≥2 Mds€)	3,7%
Small Cap (<2 & ≥0,5 Mds€)	28,9%
Micro Cap (<0,5 Mds€)	14,5%
Obligations	33,3%

Secteurs



Classes d'actifs



Par périodes glissantes	octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement - part C	0,7%	15,1%	16,3%	35,0%	83,9%	-	27,0%
Par année civile	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
HMG Rendement - part C	9,9%	3,5%	-8,7%	20,4%	-15,9%	14,0%	-8,0%

Commentaire du mois d'octobre

Une pause dans la baisse des taux de la BCE

Maintenant les taux à 2% dans sa réunion de fin octobre, la BCE a marqué une pause dans sa politique de petits pas à la baisse. Elle a été vigoureusement critiquée, mais vos gérants ne font pas partie de ces critiques et estiment qu'avoir des taux courts à 2% dans les conditions économiques et géopolitiques actuelles n'est pas un mauvais compromis. Evidemment, avec des taux encore plus bas, nombre de titres de votre portefeuille pourraient connaître une belle revalorisation, mais le rendement courant de ces titres doit par lui-même, en l'absence de fluctuations des cours, apporter une tendance sous-jacente favorable.

Le principal événement du mois aura été le détachement du coupon du **titre participatif Renault** qui, contrairement aux années précédentes, ne s'est pas (ou pas encore ?) accompagné d'une baisse du cours supérieure au montant dudit coupon. D'autre part, une petite position a été prise dans l'action du fabricant de chariots élévateurs **Manitou**, dont la glissade du cours lui confère maintenant un rendement appréciable, en comparaison du risque évalué comme particulièrement réduit sur ce dossier.

Le 24 septembre, le conseil d'administration de **Total**, une des principales lignes de votre fonds, a décidé en faveur de la cotation des actions Total à New York, où elles ne sont jusqu'à présent cotées que sous forme d'ADR (American Depositary Receipts). Il sera intéressant de voir si cela permet aux ratios boursiers de Total de se rapprocher de ceux de ses homologues américains.