

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

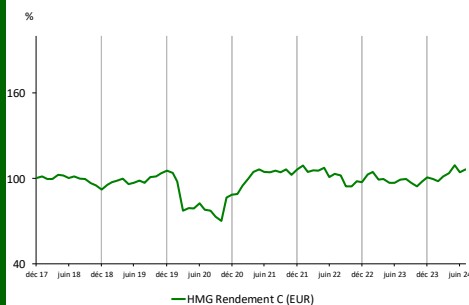
Objectif de gestion

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.

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

Performances



Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	2,1	5,8	7,3	2,1	8,0	6,1
Cat. Allocation EUR Modérée	1,8	2,4	5,2	-2,3	2,1	NC

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Rendement C	14,0	-15,9	17,8	-8,7	3,5
Cat. Allocation EUR Modérée	6,2	0,9	1,1	-17,1	13,0

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,03
Volatilité HMG Rendement	11,0%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	9,2%

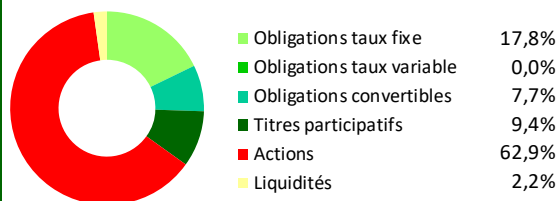
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

MERCIALYS	10,0%	MUTUELLE ASSUR DES COI	4,7%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	9,4%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,7%
TOTAL	8,1%	WEST BROMWICH BUILDI	4,7%
SWISS RE NAMEN AKT	6,8%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,6%
ATLANTICA YIELD PLC	4,9%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,0%

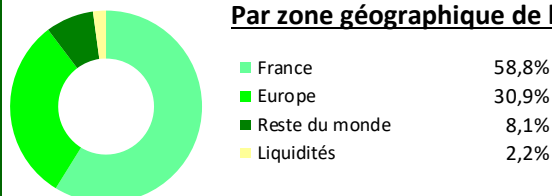
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

Assurance	15,5%
Services bancaires et financiers	10,5%
Immobilier (SIIC)	20,7%
Biens de Consommation de Base	4,8%
Consommation Discrétionnaire	6,1%
Energie	8,4%
Industrie	18,2%
Matériels	8,4%
Services aux collectivités	4,7%
Santé	0,4%
Liquidités	2,2%

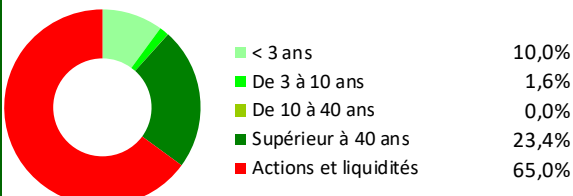
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	34,9%
Actions	62,9%
Liquidités	2,2%

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	7,7%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	27,2%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	16,0%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	8,9%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	4,1%
Actions Capi. > 1 Md€	33,9%
Liquidités	2,2%

Gérant: Marc GIRAULT
depuis l'origine

FCP de droit français-
Parts de Capitalisation

Catégorie BCE
Fonds mixtes

Code ISIN
FR0013304763

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement
le 22 décembre 2017

Frais de Gestion
1,50% TTC

Commission de Surperformance
Si dépassement du High
water mark
10% de la performance
supérieure à 10% en
taux annuel actuariel

Droits d'entrée
Max. 2,5% TTC

Commission de rachat
1% TTC

Souscription Initiale
Minimum 1 part
Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 31/07/2024

10 622,02 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/07/2024

26 920 060,67 €

Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	2,1	5,8	7,3	2,1	8,0	6,1
Cat. Allocation EUR Modérée	1,8	2,4	5,2	-2,3	2,1	NC

Commentaire du mois de juillet

Un bon positionnement

Avec un sensible rebond de +2,1% au mois de juillet, portant la progression de la part C à +5,8% depuis le début de l'année, on peut dire que le résultat des élections législatives anticipées en France a, pour l'instant, causé plus de frayeur que de mal.

Si l'on ajoute à cela que les dernières données économiques en provenance des Etats-Unis pointent vers un ralentissement, l'anticipation de vos gérants est que le paysage de taux va continuer à s'améliorer après la pause récente, ce qui devrait profiter aux valeurs de rendement en général.

Le portefeuille de HMG Rendement est exposé à hauteur de 63% aux actions, mais celles-ci ont été sélectionnées pour leur rendement élevé et une sensibilité généralement assez faible au cycle économique. Qui dit ralentissement économique dit en effet résultats en berne pour les entreprises et désaffection des investisseurs pour le marché des actions : les actions choisies par vos gérants, si elles sont peu sensibles au cycle lui-même, sont plus sensibles que ne le voudrait la logique au sentiment du marché et elles pourraient, dans un premier temps, réagir plus au sentiment qu'à l'impact mécanique positif que la baisse des taux aurait sur leur valeur réelle. Ce ne serait pas la première fois que le sentiment est déconnecté de la réalité financière, mais l'expérience apprend que ces divergences sont vouées à se corriger.

En attendant, vos gérants estiment que votre fonds est favorablement positionné dans l'optique de leurs anticipations et les opérations du mois se sont pour l'essentiel cantonnées à la gestion des affaires courantes, en réduisant un peu les positions en **Mercialys** et **TP Renault**, qui, du fait de la hausse de leurs cours, s'approchaient de la limite réglementaire de 10% du portefeuille.