



HMG RENDEMENT – Part D

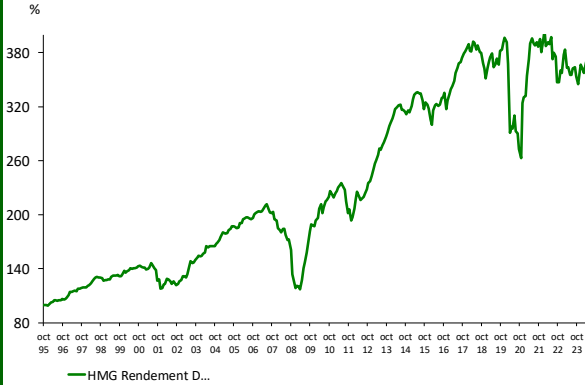
avril 2024

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.

Performances

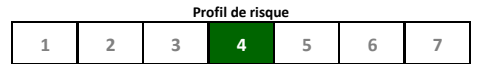


Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	2,1	2,5	3,2	-3,7	17,6
Cat. Allocation EUR Modérée	-2,0	-0,8	3,9	-2,9	-0,1

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Rendement	13,0	-16,7	19,3	-9,5	2,6
Cat. Allocation EUR Modérée	12,2	0,9	1,6	-17,1	13,0

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,19
Volatilité HMG Rendement	10,2%
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 de performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

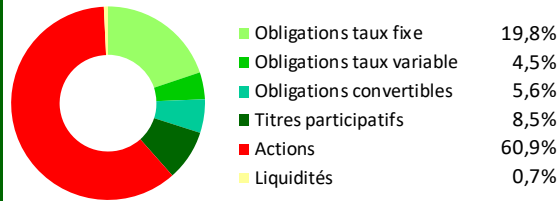


Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

TOTAL	9,5%	SWIRE PACIFIC LIMITED	5,0%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,5%	CRCAM BRIE PICARDIE	5,0%
MERCIALYS	8,5%	KORIAN 4.125% PERP	4,5%
SWISS RE NAMEN AKT	6,4%	ATLANTICA YIELD PLC	4,4%
SHERRITT INTL 10.75% PIIK	5,2%	MUTUELLE ASSUR DES COI	4,4%

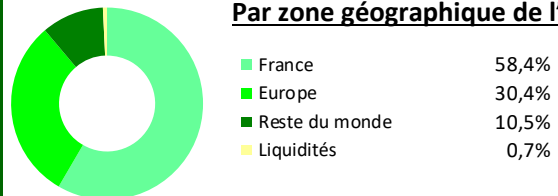
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

Assurance	15,7%
Services bancaires et financiers	12,9%
Immobilier (SIIC)	17,7%
Biens de Consommation de Base	4,2%
Consommation Discrétionnaire	4,3%
Energie	9,8%
Industrie	15,8%
Matériels	9,4%
Services aux collectivités	8,8%
Télécommunications	0,4%
Santé	0,2%
Liquidités	0,7%

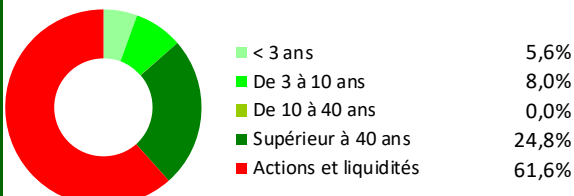
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	38,4%
Actions	60,9%
Liquidités	0,7%

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	12,0%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	26,4%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	15,8%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	8,3%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	3,9%
Actions Capi. > 1Md€	32,9%
Liquidités	0,7%

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

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS

2020 WINNER FRANCE

LIPPER 2020: « Mixed Asset EUR Flexible » 3 ans/5 ans/10 ans

Gérant: Marc GIRAULT depuis l'origine

FCP de droit français- Parts de Capitalisation

Catégorie BCE Fonds mixtes

Code ISIN FR0007495049

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement le 5 septembre 1995

Frais de Gestion 1,98% 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

Comm. mouv.: 0,36% TTC

Souscription Initiale Minimum 1 part Dépositaire: CACEIS Bank

Valorisateur: CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 30/04/2024

2 862,85 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2024

28 841 925,55 €

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	2,1	2,5	3,2	-3,7	17,6
Cat. Allocation EUR Modérée	-2,0	-0,8	3,9	-2,9	-0,1

Commentaire du mois d'avril

Dans la continuité de mars, nouvelle progression en avril

Diverses nouvelles favorables ont contribué à la hausse de 2,1% de la valeur de la part D en ce mois d'avril. Tout d'abord, la bonne tenue du pétrole, qui s'est traduite par une hausse de 8% de la principale ligne du portefeuille, l'action **Total**. Par ailleurs, prenant bien tardivement conscience des graves exagérations commises quant à l'impact de la hausse des taux sur certains secteurs, le marché a commencé à réévaluer des titres comme le producteur américain d'énergies renouvelables **Atlantica Yield**, en hausse de 8,7% et l'immobilière commerciale italienne **IGD**, qui, malgré une hausse de 8,4% reste très en retard par rapport à ses consœurs françaises, lesquelles ont encore, selon nous, du chemin à parcourir pour retrouver un cours plus en rapport avec la réalité de leur situation économique et financière.

La confiance revient aussi un peu sur un dossier comme **Clariane**, dont nous remercions et félicitons la direction d'avoir maintenu un contact constructif avec les investisseurs durant toute cette période difficile pour le secteur du fait, non seulement de la hausse des taux, mais aussi des errements d'un mouton noir.

Au hasard des liens plus secondaires, le cours de **Fresnillo**, le producteur mexicain d'or et d'argent, a fini par réagir avec quelques années de retard à la hausse de l'or, mais surtout de l'argent, en affichant une progression mensuelle de son cours de Bourse de 18,7%. Autre dossier détenu de longue date et bien désespérant, les caisses régionales de crédit agricole refusent obstinément de progresser, mais le secteur bancaire n'est pas mort pour autant, comme l'illustre la bonne tenue de la banque autrichienne **Addiko** après l'annonce fin mars de l'entrée de nouveaux actionnaires dans son capital. Parmi les autres nouvelles dignes d'une mention figure le paiement d'un généreux coupon cumulatif par l'action de préférence **REA Holdings**, celle-ci ayant logiquement reculé suite à ce détachement.

Nous formons le vœu que le reste de ce nouveau trimestre continue sur la lancée du mois d'avril, de nombreux dossiers méritant, selon vos gérants, une revalorisation substantielle.