

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

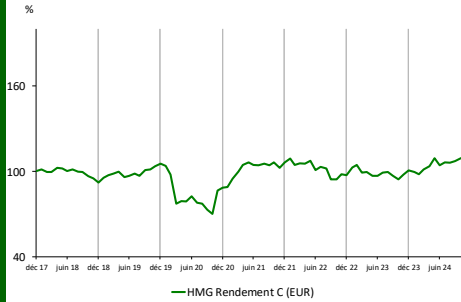
Objectif de gestion

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	0,5	9,4	12,8	7,3	6,5	9,8
Cat. Allocation EUR Modérée	-1,5	1,4	5,6	-0,9	1,7	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	0,08
Volatilité HMG Rendement	10,8%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	9,2%

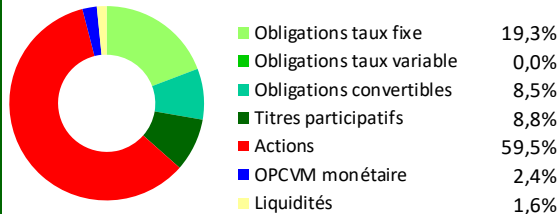
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,8%	BIGBEN INTERACTIVE 1.12	5,2%
MERCIALYS	8,7%	MUTUELLE ASSUR DES COI	5,0%
TOTAL	7,2%	ATLANTICA YIELD PLC	4,8%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,3%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,7%
SWISS RE NAMEN AKT	5,2%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,6%

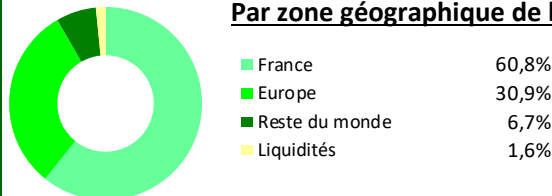
Par type d'instrument



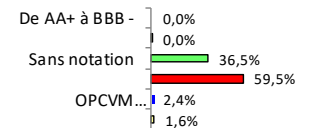
Par secteur d'activité

Assurance	14,5%
Services bancaires et financiers	10,6%
Immobilier (SIIC)	18,7%
Biens de Consommation de Base	4,8%
Consommation Discrétionnaire	7,7%
Energie	9,3%
Industrie	17,2%
Matériels	7,5%
Services aux collectivités	5,4%
Santé	0,3%
OPCVM monétaire	2,4%
Liquidités	1,6%

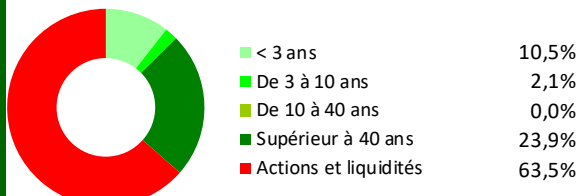
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	7,7%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	28,8%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Acti ons Capi < 150 M€	16,8%
Acti ons Capi.150 M€ à 500 M€	9,1%
Acti ons Capi.500M€ à 1Md€	4,3%
Acti ons Capi. > 1 Md€	29,2%
OPCVM monétaire	2,4%
Liquidités	1,6%

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 29/11/2024

10 989,88 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 29/11/2024

26 648 885,00 €

Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	0,5	9,4	12,8	7,3	6,5	9,8
Cat. Allocation EUR Modérée	-1,5	1,4	5,6	-0,9	1,7	NC

Commentaire du mois de novembre

On pourrait y perdre son latin mais on tient le cap

Hausse ou baisse des taux aux USA ? La BCE a-t-elle une politique monétaire indépendante de celle des USA ou se laisse-t-elle influencer par la FED ? Repentification ou au contraire écrasement de la courbe ? Beaucoup de questions qui trouvent non seulement chaque jour des réponses divergentes, mais aussi des réponses fluctuantes d'un jour à l'autre !

Dans ces conditions il est d'autant plus important d'avoir une boussole de moyen et long terme et de se fier à ses indications. Notre boussole continue à nous indiquer une baisse des taux courts en Europe, accompagnée d'une logique repentification de la courbe. L'écart entre le rendement des actions du portefeuille et celui des emprunts des mêmes émetteurs manifeste, selon vos gérants, l'existence d'une prime de risque exagérée. Leur scénario est donc celui d'une hausse des actions de rendement mais une stagnation des titres obligataires les mieux notés. Le portefeuille de HMG Rendement est constitué en fonction de cette analyse.

Vos gérants estiment que le principal risque vient d'inquiétudes que les marchés commencent à manifester de manière très concrète (prenons par exemple le fait que sur la dernière semaine de novembre, la France a payé les mêmes taux que la Grèce... dont les fonctionnaires du Trésor faisaient des gorges chaudes il y a à peine plus de 10 ans) à l'encontre de la stabilité du "standing" financier de la France, ce qui peut avoir un effet dépressif sur l'évaluation de la majeure partie des émetteurs nationaux, car il est rare que les émetteurs d'un pays, quelle que soit leur qualité intrinsèque, bénéficient d'un traitement plus favorable que l'Etat dans lequel ils sont installés.

La réponse de vos gérants à ces inquiétudes est de continuer à réduire la part des émetteurs français (60,8% seulement à ce jour) au sein du portefeuille.

Pas d'opération majeure ce mois-ci pour HMG Rendement, à part la **réalisation d'une très belle plus-value lors de l'apport des actions MRM à l'OPA lancée par Scor.**

Nous souhaitons à tous un Joyeux Noël et une belle fin d'année.