

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

Article 8 SFDR

Profil de risque

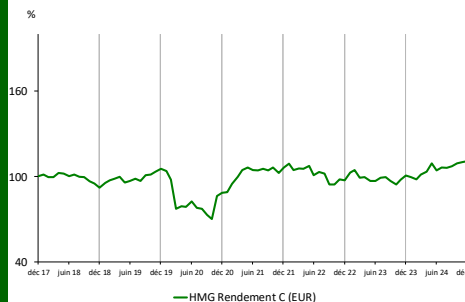
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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.

Performances



| Performances nettes % | 1 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Origine |
|-----------------------------|--------|------|------|-------|-------|---------|
| HMG Rendement C | 0,5 | 9,9 | 9,9 | 3,9 | 5,2 | 10,3 |
| Cat. Allocation EUR Modérée | -0,3 | 5,8 | 5,8 | 0,6 | 2,4 | 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 | -0,05 |
| Volatilité HMG Rendement | 10,6% |
| Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée | 9,2% |

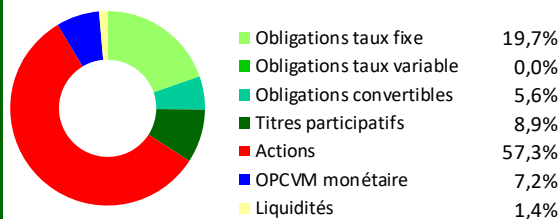
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

| | | | |
|--------------------------|------|------------------------|------|
| TOTAL | 9,1% | SWIRE PACIFIC LIMITED | 4,7% |
| RENAULT TPA 83-84 PERP. | 8,9% | MUTUELLE ASSUR DES COI | 4,7% |
| MERCIALYS | 8,8% | ICADE | 4,5% |
| WEST BROMWICH 3% PERP | 6,0% | REA HOLDINGS PLC 9% | 4,5% |
| BIGBEN INTERACTIVE 1.125 | 5,2% | SWISS RE NAMEN AKT | 4,5% |

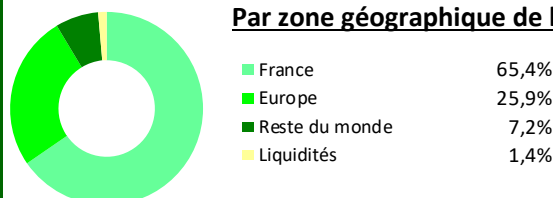
Par type d'instrument



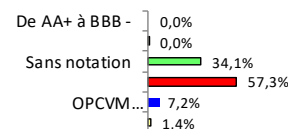
Par secteur d'activité

| | |
|----------------------------------|-------|
| Assurance | 14,0% |
| Services bancaires et financiers | 10,7% |
| Immobilier (SIIC) | 16,9% |
| Biens de Consommation de Base | 4,6% |
| Consommation Discrétionnaire | 7,7% |
| Energie | 11,2% |
| Industrie | 12,5% |
| Matériels | 7,5% |
| Services aux collectivités | 6,0% |
| Santé | 0,3% |
| OPCVM monétaire | 7,2% |
| Liquidités | 1,4% |

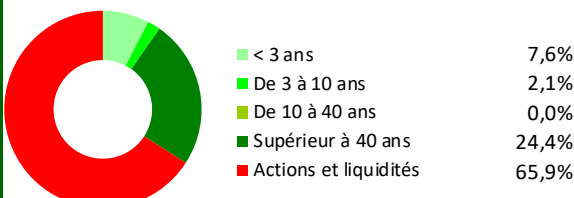
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

| | |
|-------------------------------|-------|
| Oblig.ém. < 100 M€ | 7,8% |
| Oblig.ém. de 100 à 500 M€ | 26,3% |
| Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€ | 0,0% |
| Oblig.ém. > 1Md€ | 0,0% |
| Acti ons Capi < 150 M€ | 13,2% |
| Acti ons Capi.150 M€ à 500 M€ | 8,9% |
| Acti ons Capi.500M€ à 1Md€ | 4,4% |
| Acti ons Capi. > 1 Md€ | 30,8% |
| OPCVM monétaire | 7,2% |
| Liquidités | 1,4% |

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 31/12/2024

11 043,08 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/12/2024

26 417 999,39 €

| Performances nettes % | 1 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Origine |
|-----------------------------|--------|------|------|-------|-------|---------|
| HMG Rendement C | 0,5 | 9,9 | 9,9 | 3,9 | 5,2 | 10,3 |
| Cat. Allocation EUR Modérée | -0,3 | 5,8 | 5,8 | 0,6 | 2,4 | NC |

Commentaire du mois de décembre

Réflexions sur une année 2024 encourageante

La part C de HMG Rendement termine l'année sur une hausse de + 9,9 %. Non seulement HMG Rendement reste sensiblement au-dessus de sa catégorie depuis l'origine, mais le retard subi par le comportement que vos gérants continuent à juger aberrant des marchés à l'automne 2020 continue à se résorber, avec une performance en 2024 supérieure à celle de la moyenne de sa catégorie.

Les marchés financiers n'ont pas encore retrouvé toute leur rationalité, estimons-nous : ainsi par exemple les décotes que nous trouvons très excessives des actions immobilières et de celles liées aux énergies renouvelables. Plusieurs OPA lancées, soit par leur actionnaire majoritaire, soit par des fonds d'investissement, avec une prime souvent généreuse, devraient pourtant alerter sur la sous-évaluation de ces secteurs. Votre fonds a d'ailleurs bénéficié largement de ces opérations financières, avec **MRM** dans le secteur immobilier et **Atlantica renewables** dans le secteur des énergies renouvelables.

Au-delà de ces opérations un peu inhabituelles, la volatilité des marchés a permis d'animer, pendant toute l'année 2024, la vie de votre fonds, ouvrant de nombreuses fenêtres d'augmentation ou, selon les cas, de réduction de positions dans des conditions favorables. Côté achats, **IGD**, **Icade** et **KLM perpétuelle en francs suisses** ont ainsi été renforcées et une petite ligne en **Paref** construite. Les lignes obligataires en **Sherritt** et **Bigben** convertible ont été augmentées. Une nouvelle ligne obligataire a été souscrite lors de l'émission de **Akuo energy**.

En sens inverse, côté ventes, les **obligations Vic properties**, **Clariane** et **Atos** ont été vendues. L'**obligation Credit Andorra** a été remboursée au call. La belle tenue de **Swiss Re** a conduit à la réduction de cette position, vos gérants estimant que des vents contraires semblent provenir des USA en matière de réassurance. Les positions en **Sonatel** et **Carmila** ont été totalement vendues. Pour la première, la bonne tenue retrouvée des marchés africains a provoqué une hausse bienvenue de son cours et pour la seconde, la hausse du secteur en début d'année a permis d'atteindre notre objectif de cours. Des lignes assez désespérantes comme le certificat d'investissement de la **caisse régionale du crédit agricole de la Brie Picardie** ont été réduites à plusieurs reprises et l'opérateur de satellites SES totalement éliminé. Plusieurs aller-retours profitables ont pu être effectués sur **Mercialys**. En toute fin d'année a eu lieu le renforcement de Total Energies.

Malgré la réélection de Mr. Trump aux USA et la situation politique française, le scénario de vos gérants pour les mois à venir (on n'ose guère plus anticiper à plus longue échéance...) reste une baisse des taux courts, en Europe au moins et une stabilité des taux longs accompagnée d'une contraction de la prime de risque.

Bonne et Heureuse Nouvelle Année à tous !