

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

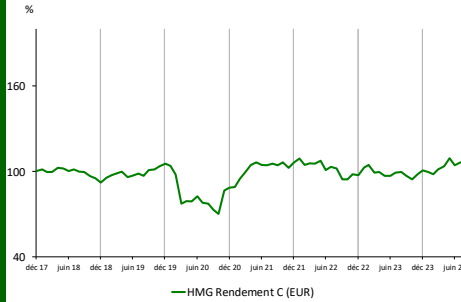
Objectif de gestion

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	-0,3	5,4	6,5	0,7	9,5	5,8
Cat. Allocation EUR Modérée	2,9	5,4	11,0	-1,5	3,1	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	-0,08
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.

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 30/08/2024

10 588,17 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/08/2024

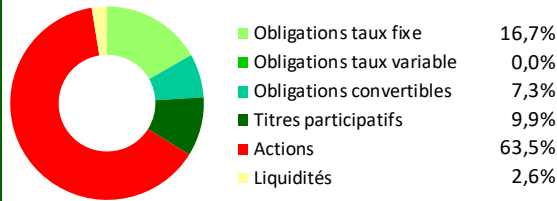
26 465 160,85 €

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

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

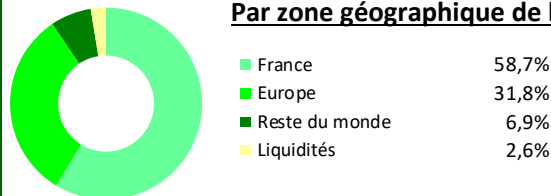
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

Assurance	16,3%
Services bancaires et financiers	10,3%
Immobilier (SIIC)	20,3%
Biens de Consommation de Base	5,0%
Consommation Discrétionnaire	6,2%
Energie	8,5%
Industrie	18,5%
Matériels	7,1%
Services aux collectivités	4,7%
Santé	0,6%
Liquidités	2,6%

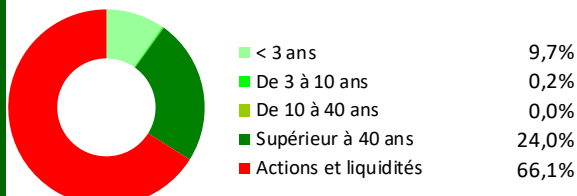
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	33,9%
Actions	63,5%
Liquidités	2,6%

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	6,5%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	27,4%
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€	9,2%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	4,1%
Actions Capi. > 1 Md€	34,2%
Liquidités	2,6%

Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	-0,3	5,4	6,5	0,7	9,5	5,8
Cat. Allocation EUR Modérée	2,9	5,4	11,0	-1,5	3,1	NC

Commentaire du mois d'août

Malgré une poussée d'urticaire brève au mois d'août, une tendance de fond qui reste favorable pour HMG Rendement

Avec un recul limité à 0,3% de la valeur de la part C ce mois-ci, ramenant la progression depuis le début de l'année à +5,4%, la forte secousse de début août n'a pas laissé beaucoup de traces.

En effet, après un embrasement subit des craintes de récession dans un marché creux en début de mois, le calme est revenu très vite. En fin de mois, la confirmation par M. Powell d'une baisse des taux en septembre a achevé de ramener le calme. En France, en l'absence d'avancées sur le plan politique, la tendance a été dictée par le sentiment international beaucoup plus que par l'actualité nationale.

Sur le marché, les valeurs les plus achetées ont été les actions immobilières, ce qui paraît montrer que la vision à moyen terme de vos gérants sur ce secteur commence à faire des émules. Le secteur le plus traité a été celui des financières.

Ces deux éléments nous semblent encourageants pour HMG Rendement. Lorsque des analystes recommenceront à publier des notes à l'achat sur une valeur immobilière diversifiée comme **Icade**, on pourra penser qu'un nouveau cycle boursier, favorable cette fois-ci, s'ouvre pour le secteur. Signe avant-coureur notable, le secteur de l'immobilier commercial a, lui, déjà fait l'objet d'une nette reprise boursière et d'un changement plus positif de vision depuis quelques mois. Et en attendant cette réévaluation plus que méritée des actions immobilières, les dividendes continuent à être généreusement distribués, leur conférant un rendement coupon toujours historiquement élevé.

Du côté des opérations de ce mois et de l'actualité du portefeuille, on pourra retenir :

- La poursuite de l'allègement très marginal des positions en **Mercialys** et **TP Renault**, pour des raisons de ratios réglementaires.
- Les bons résultats de **Swiss Re** qui ont provoqué une revalorisation bienvenue de son cours.
- L'échec temporaire de l'OPA sur **Addiko Bank**, ayant provoqué un reflux de son cours. Malgré ce contretemps, la forte rentabilité de cette banque autrichienne active dans les pays de l'ancienne Yougoslavie et sa politique active de distribution lui laissent toute sa place dans le portefeuille de HMG Rendement.

Bonne rentrée à tous, rendez-vous à Patrimonia pour ceux qui souhaiteront rencontrer le gérant.