

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

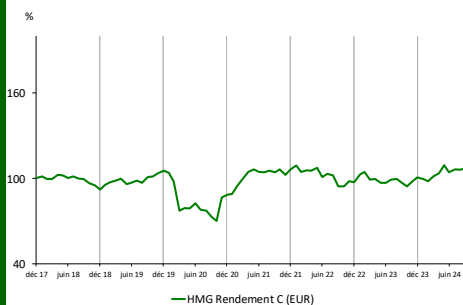
Objectif de gestion

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	1,2	6,6	10,7	3,1	6,1	7,0
Cat. Allocation EUR Modérée	1,6	7,1	17,6	0,2	3,4	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	-0,08
Volatilité HMG Rendement	11,0%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	9,2%

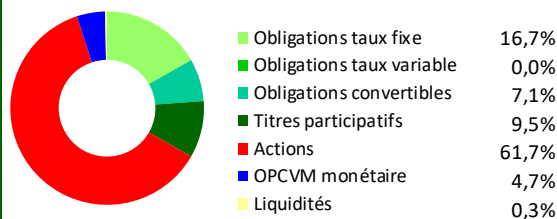
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

MERCIALYS	9,6%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,9%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	9,5%	ATLANTICA YIELD PLC	4,8%
TOTAL	7,7%	WEST BROMWICH BUILDI	4,8%
ICADE	5,2%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,7%
MUTUELLE ASSUR DES COM	4,9%	SWISS RE NAMEN AKT	4,7%

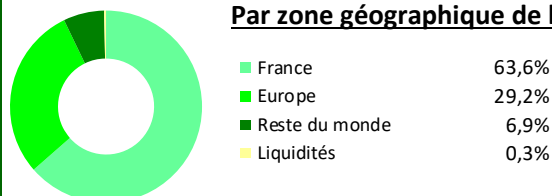
Par type d'instrument



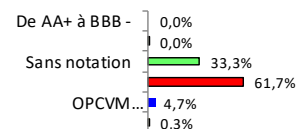
Par secteur d'activité

Assurance	13,7%
Services bancaires et financiers	10,2%
Immobilier (SIIC)	21,3%
Biens de Consommation de Base	4,9%
Consommation Discrétionnaire	6,0%
Energie	8,0%
Industrie	18,0%
Matériels	7,4%
Services aux collectivités	4,8%
Santé	0,5%
OPCVM monétaire	4,7%
Liquidités	0,3%

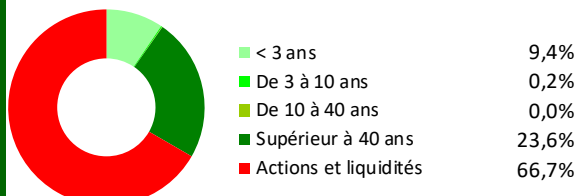
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	6,4%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	26,8%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Acti ons Capi < 150 M€	16,1%
Acti ons Capi.150 M€ à 500 M€	9,2%
Acti ons Capi.500M€ à 1Md€	4,2%
Acti ons Capi. > 1 Md€	32,2%
OPCVM monétaire	4,7%
Liquidités	0,3%

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 30/09/2024

10 710,90 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/09/2024

26 516 266,05 €

Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	1,2	6,6	10,7	3,1	6,1	7,0
Cat. Allocation EUR Modérée	1,6	7,1	17,6	0,2	3,4	NC

Commentaire du mois de septembre

L'heure des bonnes surprises est-elle venue ?

+ 1,2% de hausse sur la valeur de la part C de HMG Rendement ce mois-ci, portant la hausse depuis le début de l'année à + 6,1%, la tendance favorable se poursuit. Après les mauvaises surprises de ces dernières années, liées à l'effet révélateur de risque que la hausse des taux a eu sur des sociétés endettées en situation de « cash-flow » structurellement négatif, le moment des bonnes surprises est-il venu ? On pourrait être excusé de le penser : + 127%, c'est la prime offerte par Scor aux actionnaires minoritaires de **MRM** pour en prendre le contrôle ! Fidèle à sa philosophie de rechercher les dossiers oubliés et largement décotés, votre fonds est probablement un des très rares porteurs de cette action dans l'univers des OPCVM.

C'est un bel encouragement pour vos gérants et une confirmation de leur conviction que nombre de sociétés du portefeuille se traitent à des niveaux massivement inférieurs à leur valeur intrinsèque réelle. Une hirondelle ne fait pas le printemps (surtout dans la saison qui commence !!) mais cette belle sortie de cote de MRM arrive à point nommé pour rappeler qu'un investissement dans HMG Rendement est un investissement par nature de long terme, dont la récompense, lorsqu'elle vient, peut agréablement surprendre par son ampleur. MRM n'était pas la seule société massivement dépréciée du portefeuille, il reste bien d'autres candidates à une belle revalorisation au sein du portefeuille, mais le moment de cette revalorisation reste inconnu.

A part cela, vos gérants se félicitent de voir que les analystes redeviennent positifs sur le secteur de l'immobilier, bien représenté au sein du portefeuille. On peut envisager être au démarrage d'une belle période de revalorisation de ce secteur. Les prochains mois le diront.

Dans les opérations du mois, la hausse continue de l'action **Mercialys** et du titre participatif **Renault** nous ont conduit à alléger ces positions pour respecter les ratios réglementaires, chose que nous faisons depuis plusieurs mois maintenant. Nous avons aussi cédé environ une moitié de la position en actions **Swiss Re**, la hausse du cours nous ayant semblé un peu rapide dans un marché de la réassurance pour l'instant au beau fixe, mais sur lequel des nuages peuvent être aperçus à l'horizon.