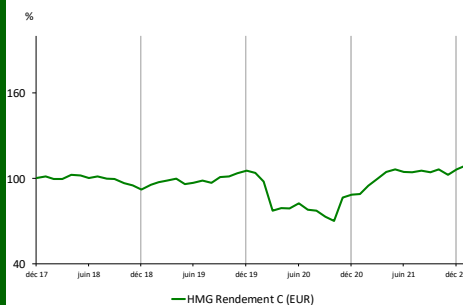


Objectif de gestion

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	2022	1 an	3 ans	Origine
HMG Rendement C	2,5	2,5	22,9	14,3	8,9
Cat. Allocation EUR Modérée	-4,4	-4,4	-0,9	4,6	NC

Par année civile en %	2019	2020	2021
HMG Rendement C	-8,0	14,0	-15,9
Cat. Allocation EUR Modérée	2,3	6,2	0,9

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,34
Volatilité HMG Rendement	21,3%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	9,9%

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

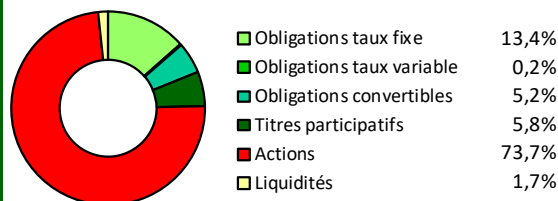
Répartition du Portefeuille

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

Principales lignes du portefeuille

CASINO 4.87 PERP	6,5%	MERCIALYS	5,1%
TOTAL	5,9%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,6%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,8%	TELEFONICA SA	4,3%
SWISS RE NAMEN AKT	5,7%	ORANGE	4,3%
CARMILA	5,4%	ICADE	3,9%

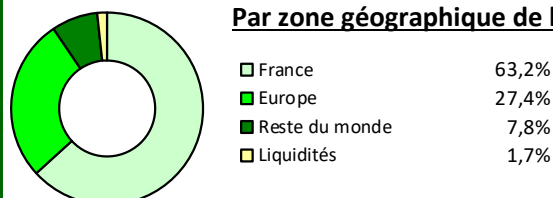
Par type d'instrument



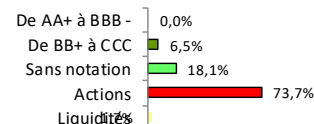
Par secteur d'activité

Assurance	10,4%
Services bancaires et financiers	14,5%
Immobilier (SIIC)	20,1%
Biens de Consommation de Base	13,5%
Consommation Discrétionnaire	9,8%
Energie	7,5%
Industrie	5,4%
Matériels	2,7%
Services aux collectivités	2,2%
Technologies de l'Information	0,5%
Télécommunications	11,9%
Liquidités	1,7%

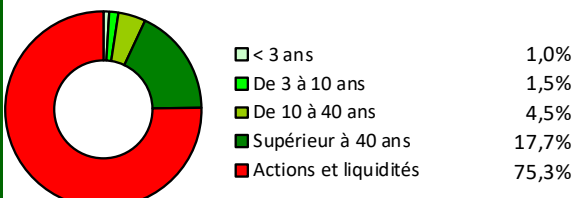
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	4,3%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	11,9%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1Md€	6,5%
Oblig.ém. > 1Md€	2,0%
Actions Capi < 150 M€	16,2%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	7,4%
Actions Capi. 500 M€ à 1Md€	1,0%
Actions Capi. > 1 Md€	49,0%
Liquidités	1,7%

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

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 31/01/2022

10 893,94 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/01/2022

48 771 412,59 €

Performances nettes %	1 mois	2022	1 an	3 ans	Origine
HMG Rendement C	2,5	2,5	22,9	14,3	8,9
Cat. Allocation EUR Modérée	-4,4	-4,4	-0,9	4,6	NC

Commentaire du mois de janvier

Quelques questions d'actualité

Avec 2,5% de hausse en janvier sur la part D, à contrecourant des marchés, vos gérants ont profité de ces conditions très favorables pour ramener la trésorerie à un niveau positif de 1,7% de l'actif net du fonds. Vous vous souvenez en effet que nous avons, après février 2020, devant la surabondance d'occasions intéressantes, adopté la position de bénéficiaire dans une certaine mesure de la possibilité de financement offerte dans des conditions très avantageuses pour accentuer l'exposition du portefeuille aux marchés. Cela a « payé », au regard des récentes performances.

L'environnement nous paraît cependant extrêmement favorable au portefeuille de HMG Rendement si l'on regarde les sujets qui mobilisent aujourd'hui les investisseurs et notamment :

- **Le retour de l'inflation**

Ce retour est aujourd'hui incontestable, l'inflation a battu des records en janvier en zone euro. La seule inconnue reste sa durabilité. Le portefeuille de HMG Rendement ayant vendu depuis deux ans les obligations à taux fixes « standard » est, du côté obligataire, aussi immunisé qu'il peut l'être contre l'inflation. Et du côté des actions, qui représentent une proportion largement majoritaire des actifs de HMG Rendement, les rapports de gestion de septembre et octobre 2021 font un point détaillé sur le sujet, point dont il ressort que les actions en portefeuille ont une forte sensibilité positive à l'inflation. L'inflation leur bénéficie.

- **Ce retour de l'inflation s'accompagnera-t-il d'une hausse des taux ?**

Aux Etats-Unis, ce sera le cas, mais cela ne concerne pas HMG Rendement, qui n'est pas exposé aux USA et à leur dollar. En Europe, vos gérants s'attendent à ce que la nécessité de financer les Etats à bon compte prenne le pas sur la pseudo-indépendance de la BCE et que les taux réels restent largement négatifs même si la pente s'en accentuerait légèrement. Un autre facteur, qui devrait bientôt faire partie intégrante du mandat de la BCE et qui lui fournirait une justification de nature quasi-morale au maintien de taux réels négatifs est la nécessité politique de financer notre thème suivant :

- **La transition énergétique**

La volonté politique d'accélérer la transition énergétique et la nécessité de la financer à long terme, au moins en Europe, aura son lot de gagnants et de perdants économiques. Pour identifier une véritable croissance durable des cours des entreprises concernées, il faut dépasser les raisonnements primaires, qui conduisent à massivement surévaluer certaines sociétés qui en seront des gagnantes manifestes, pour découvrir les gagnants moins médiatisés, voire contre-intuitifs. C'est pour cela que HMG Rendement a une position importante dans Total, au-delà du rendement élevé et solidement assuré de son dividende. Total a en effet la volonté de devenir un acteur majeur des énergies renouvelables. Mieux encore, Total en a les moyens financiers, grâce au cash-flow récurrent de ses activités liées aux énergies fossiles. Ces mêmes énergies fossiles devraient finir par s'effacer chez Total devant la future prédominance des énergies renouvelables. L'actionnaire de Total peut espérer être gagnant à long terme de la présence de l'entreprise dans ces activités d'avenir, sans pour autant sacrifier une juste rentabilité immédiate.

Vos gérants estiment donc que l'environnement macroéconomique actuel, pour déstabilisant qu'il puisse apparaître à beaucoup d'intervenants des marchés, est paradoxalement très porteur pour HMG Rendement.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts) sur notre site internet www.hmgfinance.com.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.