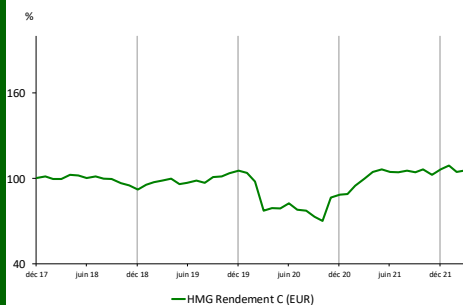


Objectif de gestion

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	1,2	-0,6	6,0	7,3	5,5
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,7	-6,9	-5,0	3,2	NC
Classement Morningstar Centile	18,0	5,0	4,0	69,0	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	0,24
Volatilité HMG Rendement	21,4%
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.

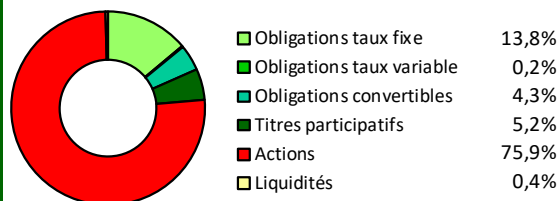
Répartition du Portefeuille



Principales lignes du portefeuille

CASINO 4.87 PERP	6,1%	MERCIALYS	4,9%
TOTAL	5,6%	TELEFONICA SA	4,8%
CARMILA	5,6%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,7%
SWISS RE NAMEN AKT	5,4%	ORANGE	4,6%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,2%	KLEPIERRE	4,2%

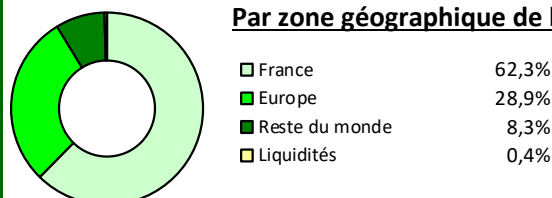
Par type d'instrument



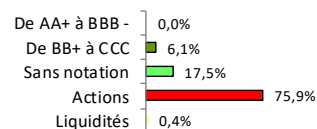
Par secteur d'activité

Assurance	10,2%
Services bancaires et financiers	13,2%
Immobilier (SIIC)	20,4%
Biens de Consommation de Base	12,6%
Consommation Discrétionnaire	4,2%
Energie	6,9%
Industrie	11,9%
Matériels	4,6%
Services aux collectivités	1,6%
Technologies de l'Information	0,4%
Télécommunications	13,4%
Liquidités	0,4%

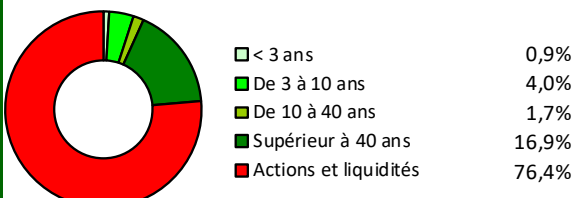
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	4,6%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	11,2%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	6,1%
Oblig.ém. > 1 Md€	1,7%
Actions Capi < 150 M€	17,2%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,4%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	2,2%
Actions Capi. > 1 Md€	50,1%
Liquidités	0,4%

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 31/03/2022

10 562,64 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/03/2022

46 488 090,07 €

Performances nettes %	1 mois	2022	1 an	3 ans
HMG Rendement C	1,2	-0,6	6,0	7,3
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,7	-6,9	-5,0	3,2
<i>Classement Morningstar Centile</i>	18	5	4	69

Commentaire du mois de mars

Quelles conséquences de la guerre ?

Comme en témoignent nos commentaires de gestion de ces deux dernières années, votre fonds HMG Rendement a été taillé pour faire face à une éventuelle hausse de l'inflation. Hausse qui faisait, jusqu'il y a peu, sourire avec condescendance les banquiers centraux et leur suite d'économistes. Aujourd'hui, on sent un certain affolement à la Réserve Fédérale Américaine. La BCE esquive le problème et va finir par nous persuader que le contrôle de l'inflation et la préservation de la valeur de la monnaie ne sont qu'un aspect accessoire de son mandat.

Pendant ce temps, Vladimir Poutine demande un paiement en roubles pour la vente de son pétrole et de son gaz et, si de nombreux pays producteurs de matières premières lui emboîtent le pas, nous serons bien ennuyés avec notre belle monnaie unique qui ne sous servira plus qu'à négocier entre nous et nous privera de cette belle facilité que nous avons d'exporter l'inflation qu'aurait dû, ces dernières années, susciter la rapide expansion monétaire que nous avons faite en Europe... Pendant ce temps aussi, le franc suisse est aujourd'hui à quasi-parité avec l'euro, ayant progressé de 8% depuis 12 mois et HMG Rendement en a bénéficié, le franc suisse étant la deuxième devise la plus détenue au sein du fonds (après l'euro), représentant 6% environ des actifs.

Les conséquences économiques plus immédiates de la guerre sont assez faciles à déterminer : un enchaînement vicieux de perturbations supplémentaires dans les chaînes d'approvisionnement (source renouvelée d'inflation, voire de contingents), hausse des déficits publics, taux d'intérêts devenant de plus en plus négatifs (financement de ces déficits oblige), dévalorisation accélérée de la monnaie, des liquidités inemployées... et des assurances-vie en euros.

Il ne servirait à rien d'avoir vu juste si cela ne se traduisait pas dans l'évolution de la valeur de la part : une grande satisfaction que vos gérants ont aujourd'hui est que, dans cette guerre, les marchés financiers sont restés presque rationnels (trop peut-être ?) et que la valeur de la part D de HMG Rendement a progressé de + 1,2% (mois de mars), plaçant sa performance largement au-dessus de la performance des indices obligataires et des indices actions. Nous en profitons pour rappeler que la performance passée ne permet pas de préjuger de la performance future et que la gestion du fonds se fait dans l'optique de la longue, voire très longue durée.