

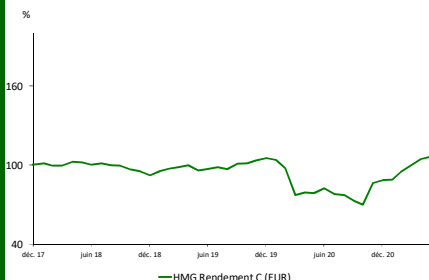
Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations

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.

Performances



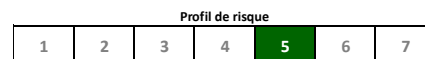
Performances nettes %	1 mois	2021	1 an	3 ans	Origine
HMG Rendement C	1,6	20,2	35,2	4,1	6,0
Cat. Allocation EUR Modérée	1,1	4,7	17,5	2,9	NC

Par année civile en %	2018	2019
HMG Rendement C	-8,0	14,0
Cat. Allocation EUR Modérée	2,3	6,2

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,19
Volatilité HMG Rendement	21,3%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	9,3%

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

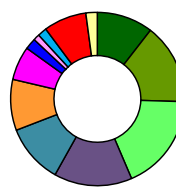
CASINO 4.87 PERP	7,7%	ICADE	4,7%
TOTAL	7,1%	STICH AK RABOBANK	4,7%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,5%	RALLYE 5.25 02-22	4,4%
SWISS RE NAMEN AKT	4,9%	CARMILA	4,2%
MERCIALYS	4,8%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,2%

Par type d'instrument



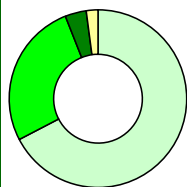
Obligations taux fixe	12,7%
Obligations taux variable	4,9%
Obligations convertibles	6,7%
Titres participatifs	6,5%
Actions	71,5%
Liquidités	-2,2%

Par secteur d'activité



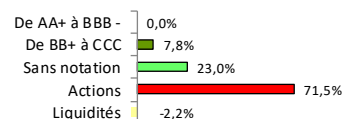
Assurance	11,0%
Services bancaires et financiers	15,6%
Immobilier (SIIC)	18,9%
Biens de Consommation de Base	15,2%
Consommation Discrétionnaire	11,5%
Energie	9,9%
Industrie	6,6%
Matériels	2,2%
Services aux collectivités	1,2%
Technologies de l'Information	1,8%
Télécommunications	8,3%
Liquidités	-2,2%

Par zone géographique de l'émetteur

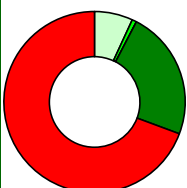


France	70,4%
Europe	27,8%
Reste du monde	4,0%
Liquidités	-2,2%

Par notation financière

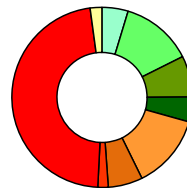


Par échéance des titres



< 3 ans	6,9%
De 3 à 10 ans	0,8%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	23,1%
Actions et liquidités	69,3%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	4,9%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	13,4%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	7,7%
Oblig.ém. > 1 Md€	4,7%
Actions Capi < 150 M€	13,9%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,4%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	1,9%
Actions Capi. > 1 Md€	49,2%
Liquidités	-2,2%

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 31/05/2021
10 608,59 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2021
55 890 924,20 €

Performances nettes %	1 mois	2021	1 an	3 ans	Origine
HMG Rendement C	1,6	20,2	35,2	4,1	6,0
Cat. Allocation EUR Modérée	1,1	4,7	17,5	2,9	NC

Commentaire du mois de mai

Un mois de mai bien tranquille.

Avec une nouvelle progression de +1,6% ce mois-ci, portant la hausse depuis le début de l'année à +20,2%, le mois de mai a continué sur la lancée des mois précédents. Les titres les plus bradés continuent à se revaloriser. Souhaitons que cela continue !

Dans cette atmosphère plutôt tranquille, les opérations ont été peu nombreuses et ont essentiellement consisté en des prises de bénéfices. La ligne en **Sonatel** a été entièrement sortie avec un solide bénéfice et des prises de bénéfices partielles effectuées en Samse, obligations Rallye, **Pierre et Vacances convertibles**, **Herige** et **Orange**. La position en **Boissons du Maroc** (Groupe Castel) a été renforcée et une nouvelle position prise sur le marché obligataire, une obligation à haut rendement en dollar canadien émise par le producteur de nickel **Sherritt International**.

La saison des coupons bat son plein et vos gérants ont généralement choisi, lorsque la proposition en était faite, le paiement en actions avec une décote significative.

Vos gérants ne voient aucune raison objective à ce que les titres du portefeuille de HMG Rendement reviennent en arrière, car la combinaison de taux à zéro et de retour vers la 'value' sont de puissants soutiens. Ceci dit, ce genre de prévisions se révèle souvent hasardeux, car les marchés, rationnels à long et très long terme, le sont rarement à court terme et nous ne pouvons que noter une certaine fatigue des marchés en ce moment, combinée à des signaux aigus d'une très excessive activité spéculative. Toute la question, à laquelle nous devons avouer que nous n'avons pas de réponse, est de savoir si le repli de l'activité hyper spéculative se fera de manière ordonnée, au profit des titres sous-évalués, ou s'il entraînera le reste du marché avec lui dans sa correction.