

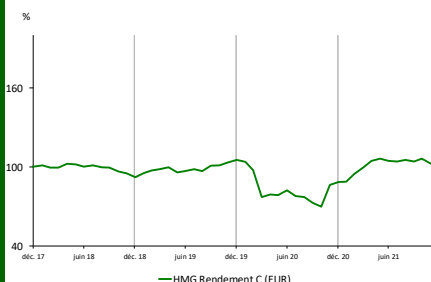
Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations

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	-3,6	16,0	18,6	7,9	2,3
Cat. Allocation EUR Modérée	-3,7	-1,1	2,5	5,4	NC

Par année civile en %	2018	2019	2020
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	0,25
Volatilité HMG Rendement	21,3%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	10,4%

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.

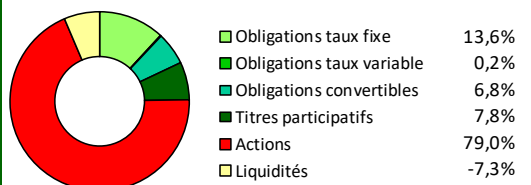
Répartition du Portefeuille



Principales lignes du portefeuille

CASINO 4.87 PERP	7,9%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,8%	MERCIALYS	4,5%
SWISS RE NAMEN AKT	6,3%	TELEFONICA SA	4,4%
TOTAL	6,1%	ORANGE	4,1%
CARMILA	5,0%	ICADE	4,1%

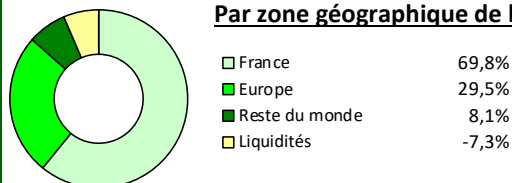
Par type d'instrument



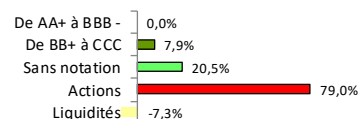
Par secteur d'activité

Assurance	12,2%
Services bancaires et financiers	14,8%
Immobilier (SIIC)	19,0%
Biens de Consommation de Base	14,8%
Consommation Discrétionnaire	12,1%
Energie	9,2%
Industrie	7,5%
Matériels	3,4%
Services aux collectivités	0,5%
Technologies de l'Information	1,9%
Télécommunications	12,0%
Liquidités	-7,3%

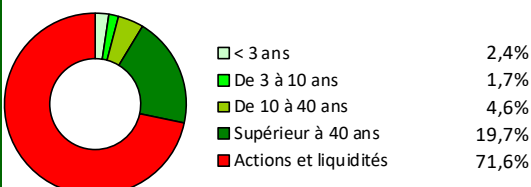
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	6,0%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	12,5%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	7,9%
Oblig.ém. > 1 Md€	2,0%
Actions Capi < 150 M€	16,9%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	8,0%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	2,3%
Actions Capi. > 1 Md€	51,7%
Liquidités	-7,3%

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 30/11/2021
10 238,43 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/11/2021
46 229 072,08 €

Performances nettes %	1 mois	2021	1 an	3 ans	Origine
HMG Rendement C	-3,6	16,0	18,6	7,9	2,3
Cat. Allocation EUR Modérée	-3,7	-1,1	2,5	5,4	NC

Commentaire du mois de novembre

C'est en fin d'année que se font les bonnes affaires...

...même si c'est toujours un peu ennuyeux de voir que la désaffection pour certains titres affecte aussi des positions du portefeuille de HMG Rendement. L'annonce d'un nouveau variant a, en effet, par un réflexe pavlovien, poussé les marchés à répéter les comportements (nous avons envie de parler plutôt d'erreurs) du mois de mars 2020, lors de l'arrivée du COVID 19 en Occident.

L'immobilier, le pétrole, la distribution, le secteur bancaire et les assurances, les matériaux, notamment, tous fortement représentés au sein du portefeuille de HMG Rendement, ont ainsi souffert plus que proportionnellement à la baisse du marché. Ceci illustre une fois de plus l'extrême court-termisme des intervenants, car, aux prix actuels, ces secteurs offrent selon nous, à moyen terme, de fortes perspectives de revalorisation. Sauf à vouloir subitement changer de philosophie de gestion, il n'y a rien d'autre à faire que de laisser passer l'orage, tout en mettant à profit, comme en mars 2020, une éventuelle braderie pour effectuer des allers-retours opportunistes. Une nouvelle position a ainsi été prise sur l'**Unicredit** perpétuelle.

En-dehors de cette nervosité des opérateurs, les motifs de satisfaction plus fondamentaux ne manquent pas sur les titres du portefeuille et cela pourrait bien augurer du début de l'année prochaine.

Nous vous souhaitons de très joyeuses fêtes de Noël.