



# HMG RENDEMENT – Part D

janvier 2024

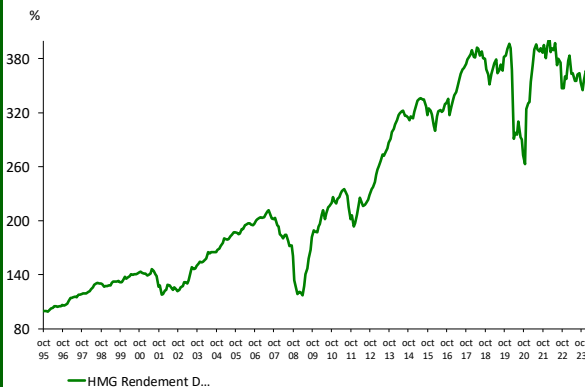
Document à caractère commercial.  
OPCVM (UCITS) présentant un  
risque élevé de perte en capital,  
nous vous recommandons de  
consulter le Prospectus et le DICI  
pour plus d'informations

## 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	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	-1,2	-1,2	-4,1	9,1	17,9
Cat. Allocation EUR Modérée					

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Rendement	13,0	-16,7	19,3	-9,5	2,6
Cat. Allocation EUR Modérée	12,2	0,9	1,6	-17,1	13,0

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,23
Volatilité HMG Rendement	11,3%
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 de performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

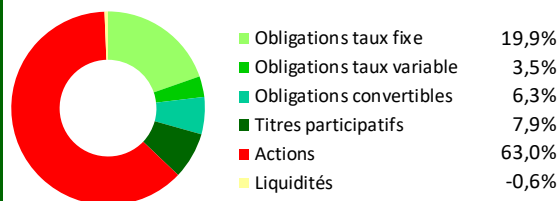


## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

MERCIALYS	9,0%	MUTUELLE ASSUR DES COI	5,0%
TOTAL	8,1%	SHERRITT INTL 10.75% PII	4,6%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,9%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,5%
SWISS RE NAMEN AKT	7,1%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,4%
CRCAM BRIE PICARDIE	5,9%	ATLANTICA YIELD PLC	4,1%

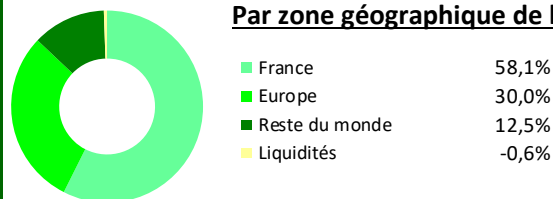
### Par type d'instrument



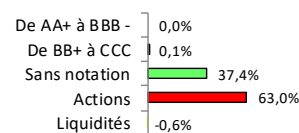
### Par secteur d'activité

Assurance	16,5%
Services bancaires et financiers	12,2%
Immobilier (SIIC)	18,3%
Biens de Consommation de Base	4,9%
Consommation Discrétionnaire	4,2%
Energie	8,3%
Industrie	15,0%
Matériels	8,8%
Services aux collectivités	7,5%
Technologies de l'Information	1,2%
Télécommunications	3,7%
Liquidités	-0,6%

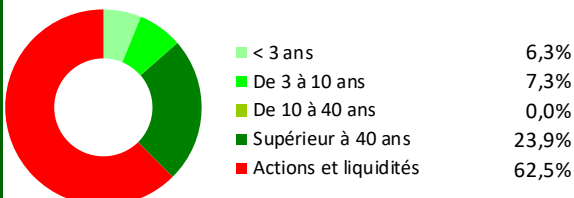
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière



### Par échéance des titres



### Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	11,0%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	26,2%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,3%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	14,1%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	8,3%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	4,1%
Actions Capi. > 1 Md€	36,5%
Liquidités	-0,6%

LIPPER 2020:  
« Mixed Asset EUR Flexible »  
3 ans/5 ans/10 ans

Gérant: Marc GIRAULT  
depuis l'origine

FCP de droit français-  
Parts de Capitalisation

Catégorie BCE  
Fonds mixtes

Code ISIN  
FR0007495049

Durée de Placement  
Recommandée  
Minimum 5 ans

Valorisation  
Quotidienne

Lancement  
le 5 septembre 1995

Frais de Gestion  
2,392% 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

Comm. mouv.: 0,36% TTC

Souscription Initiale  
Minimum 1 part  
Dépositaire :  
CACEIS Bank

Valorisateur :  
CACEIS Fund Administration

Commissaire  
aux Comptes  
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 31/01/2024

2 759,07 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/01/2024

29 862 773,53 €

# HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	-1,2	-1,2	-4,1	9,1	17,9

Cat. Allocation EUR Modérée

## Commentaire du mois de janvier

La bonne tenue persistante de l'économie américaine a agi comme une douche froide sur les espoirs de baisse rapide des taux et malgré la bonne performance de certains titres qui ont continué sur leur lancée (**Mercialys**, la première ligne du fonds, a progressé de 6,2% en janvier), la valeur de la part a concédé 1,2% ce mois-ci.

Nous ne pensons pas que cela remette en question les perspectives de baisse des taux courts en Europe ce printemps, même si la BCE a bien du mal à ne pas suivre la Réserve Fédérale américaine.

Dans l'attente de ce mouvement pour lequel le fonds est positionné, la gestion s'est limitée aux affaires courantes, avec un écrêtement de la position en **Sonatel** suite à son appréciation, une cession complémentaire d'actions **Carmila** pour accompagner sa hausse et un petit renforcement en obligations convertibles **Bigben**.