



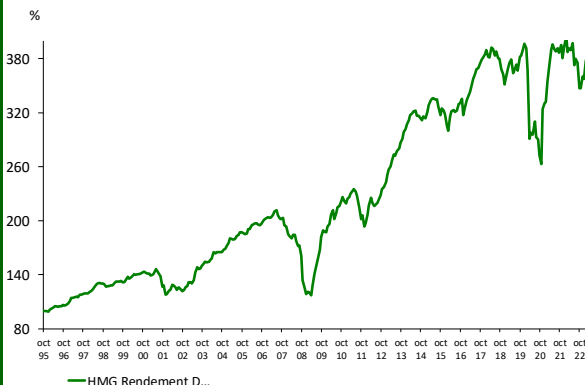
Document à caractère commercial.
OPCVM (UCITS) présentant un
risque élevé de perte en capital,
nous vous recommandons de
consulter le Prospectus et le DICI
pour plus d'informations

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



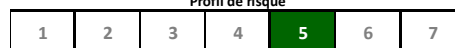
Performances nettes %	1 mois	2023	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	1,5	7,3	-1,0	4,3	49,2
Cat. Allocation EUR Modérée	-2,4	3,3	-9,0	0,3	0,5

Par année civile en %	2018	2019	2020	2021	2022
HMG Rendement	-8,7	13,0	-16,7	19,3	-9,5
Cat. Allocation EUR Modérée	-8,3	12,2	0,9	1,6	-17,1

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,18
Volatilité HMG Rendement	22,0%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	11,1%

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.

Profil de risque

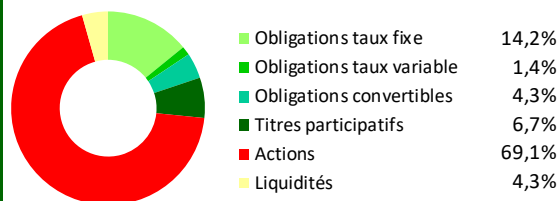


Répartition du Portefeuille

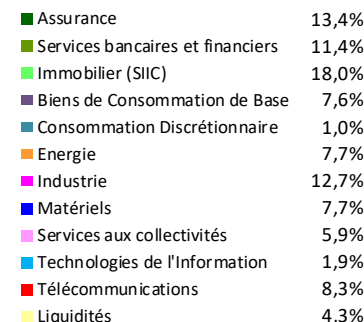
Principales lignes du portefeuille

TOTAL	7,3%	TELEFONICA SA	5,0%
SWISS RE NAMEN AKT	7,2%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,5%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,7%	SWIRE PACIFIC LIMITED	3,6%
MERCIALYS	6,7%	ICADE	3,6%
CARMILA	5,2%	SHERRITT INTL 10.75% PII	3,5%

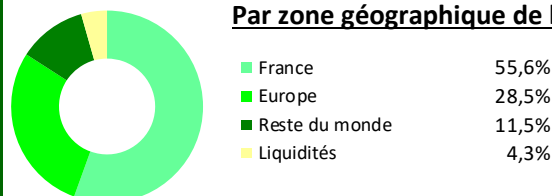
Par type d'instrument



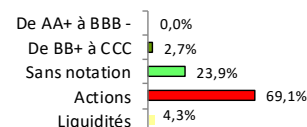
Par secteur d'activité



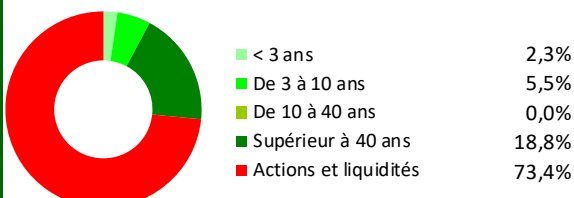
Par zone géographique de l'émetteur



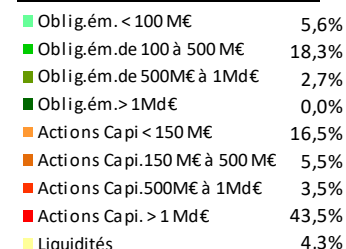
Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi



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 28/02/2023

2 921,75 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 28/02/2023

40 013 117,53 €

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	2023	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	1,5	7,3	-1,0	4,3	49,2
Cat. Allocation EUR Modérée	-2,4	3,3	-9,0	0,3	0,5

Commentaire du mois de février

La hausse continue, tant mieux, mais ce n'est pas une raison pour se laisser emballer

Avec une hausse de 1,5% de la valeur de la part D de HMG Rendement au mois de février, portant la hausse depuis le début de l'année à 7,3%, la bonne tenue des marchés boursiers continue à étonner vos gérants, qui estiment que les niveaux actuels anticipent une certaine affluence de bonnes nouvelles qui ne sont pas toutes susceptibles de se produire, ainsi que l'absence de la survenance de mauvaises nouvelles supplémentaires. Dans ces circonstances, il n'est pas surprenant que nous ayons poursuivi la politique suivie au mois de janvier déjà et que nous ayons continué à profiter des hausses de cours pour un ménage de printemps anticipé et réalisé diverses prises de bénéfiques, partielles ou totales. Les cessions l'emportent donc largement sur les achats et la position de liquidité du fonds a atteint 4,3% fin février.

En effet, vos gérants n'ont pas besoin de se précipiter pour acheter avec la foule lorsque le marché, pour des raisons d'ailleurs assez obscures, voire improbables, redevient porteur : leur compas étant ce qu'ils estiment être la valeur intrinsèque réelle des titres, c'est dans les périodes de déprime qu'ils ont fait leur marché pour précisément dans des périodes comme la période actuelle, concrétiser les bénéfiques au profit des porteurs de HMG Rendement. L'inconvénient est que HMG Rendement est à la fois moins investi et investi dans des titres moins offensifs au fil de la hausse, mais nous considérons que c'est une stratégie qui, lissée dans la durée, a donné des résultats appréciables.

Les principales cessions concernent **Metrovacesa, Société Générale, SES, Iveco, Pierre et Vacances, Carmila et Mitsubishi/Unicredit**.

Côté acquisitions, seuls des titres obligataires ont trouvé à intégrer le portefeuille : les obligations perpétuelles **Korian** en livre sterling, **Credit Andorra** et **Macif**.