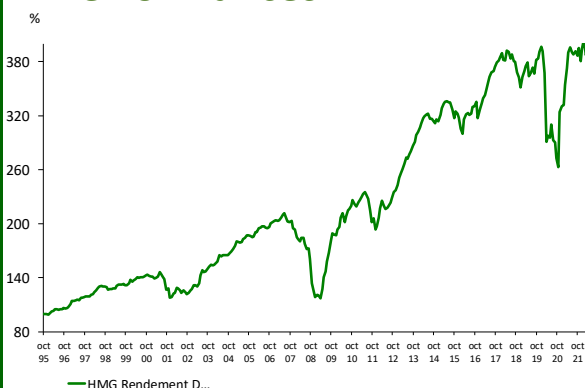


## Objectif de gestion

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	10 ans
HMG Rendement D	1,1	-0,8	5,1	4,5	73,4
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,7	-6,9	-5,0	3,2	1,8
Classement Morningstar Centile	19	6	6	84	11

Par année civile en %	2017	2018	2019	2020	2021
HMG Rendement	17,7	-8,7	13,0	-16,7	19,3
Cat. Allocation EUR Modérée	6,2	-8,3	12,2	0,9	1,6

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,20
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 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

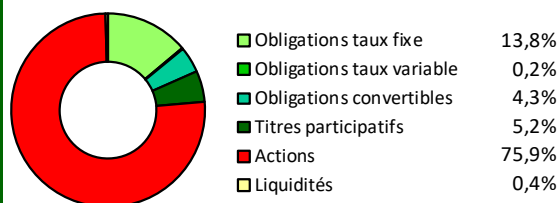


## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

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%

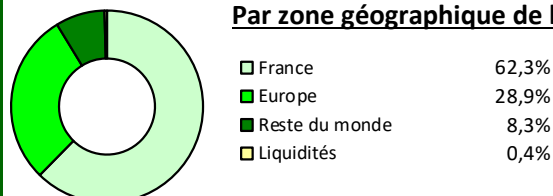
### Par type d'instrument



### 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%

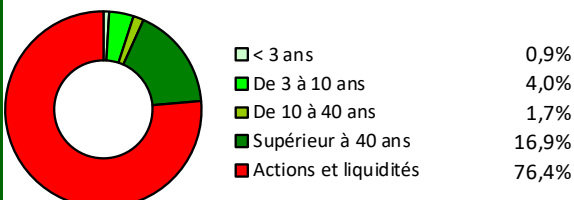
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	6,1%
Sans notation	17,5%
Actions	75,9%
Liquidités	0,4%

### 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 500M€ à 1Md€	6,1%
Oblig.ém. > 1Md€	1,7%
Actions Capi < 150 M€	17,2%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,4%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	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



REFINITIV LIPPER  
FUND AWARDS

2020 WINNER  
FRANCE

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 31/03/2022

2 983,17 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/03/2022

46 488 090,07 €

HMG FINANCE

Performances nettes %	2022	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement D	-0,8	5,1	4,5	73,4	291,4
Cat. Allocation EUR Modérée	-6,9	-5,0	3,2	1,8	NR
<i>Classement Morningstar Centile</i>	19	6	6	84	NR

## 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 nous 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 contingentements), 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 + 1,1% (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.