



HMG RENDEMENT – Part D

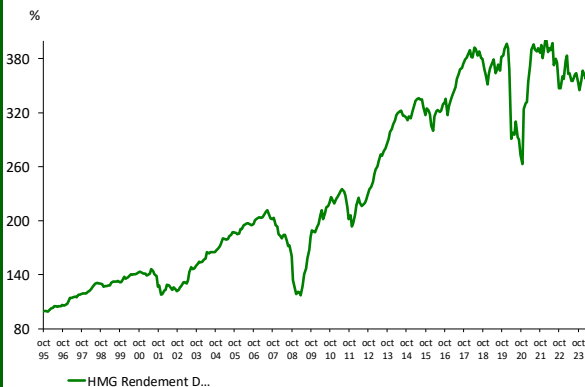
mars 2024

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	3,1	0,4	1,4	-1,2	16,0
Cat. Allocation EUR Modérée	1,9	1,2	8,2	-1,1	0,3

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	-0,11
Volatilité HMG Rendement	10,5%
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.

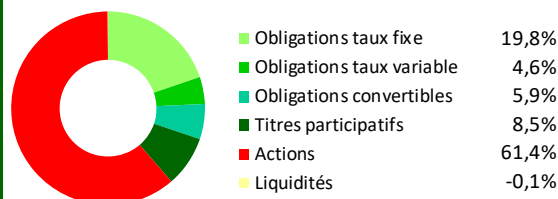


Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

MERCIALYS	9,5%	CRCAM BRIE PICARDIE	5,0%
TOTAL	8,8%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,5%	KORIAN 4.125% PERP	4,6%
SWISS RE NAMEN AKT	7,4%	MUTUELLE ASSUR DES COI	4,4%
SHERRITT INTL 10.75% PIIK	5,2%	ATLANTICA YIELD PLC	4,2%

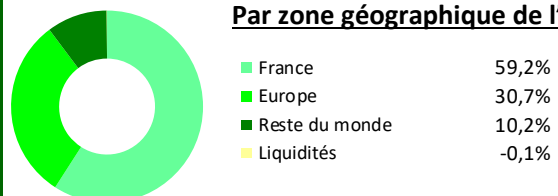
Par type d'instrument



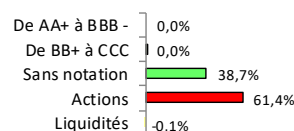
Par secteur d'activité

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

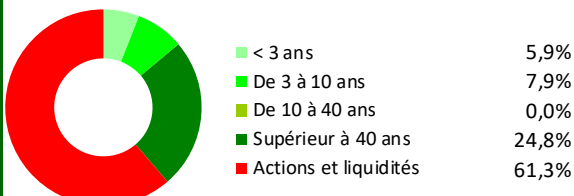
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	12,2%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	26,5%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	14,8%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	8,2%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	4,0%
Actions Capi. > 1 Md€	34,3%
Liquidités	-0,1%

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
1,98% 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 28/03/2024

2 805,29 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 28/03/2024

28 830 512,49 €

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	3,1	0,4	1,4	-1,2	16,0
Cat. Allocation EUR Modérée	1,9	1,2	8,2	-1,1	0,3

Commentaire du mois de mars

Ca s'en va et ça revient...

Au gré des interventions de Monsieur Powell, l'état d'esprit des investisseurs fluctue, mais la tendance sous-jacente, comme nous l'écrivions le mois dernier, reste positive : en témoigne la progression de 3,1% ce mois-ci de la valeur de la part D de HMG Rendement.

Les investisseurs continuent à anticiper une baisse des taux et à prendre position sur les titres qui devraient en bénéficier. C'est ainsi que vos gérants ont pu alléger un peu les positions en **Macif perpétuelle** et en actions **Swiss Re**. Le solde de **Carmila** a été vendu, l'action **Mercialys** nous paraissant plus attrayante à ces niveaux de cours.

Les bons résultats 2023 de **Sonatel**, au Sénégal, ont suscité de l'intérêt et la hausse des cours a été mise à profit pour céder cette ligne. En sens inverse, les positions en **Immobiliare Grande Distribuzione** (IGD) et **Icade**, deux titres que nous estimons abusivement en retard, ont été un peu renforcées. Même le **titre participatif Renault**, qui refusait obstinément de bénéficier de son rendement élevé et indexé, a suscité un nouvel intérêt, certes encore bien modeste, de la part des investisseurs. Ce titre nous semble mériter bien mieux que le sort qui lui est réservé actuellement par la Bourse, ce qui explique qu'il est la troisième position du portefeuille, derrière **Mercialys** et **Total**.