



# HMG RENDEMENT – Part D

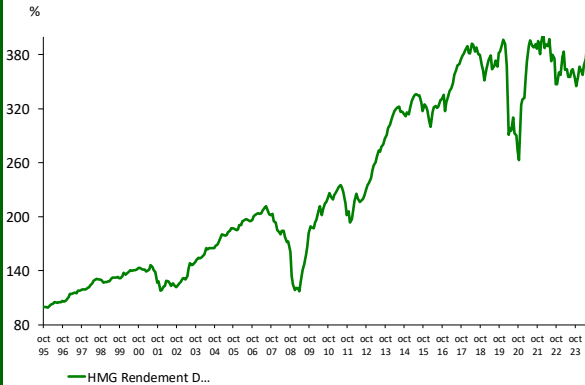
mai 2024

## 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

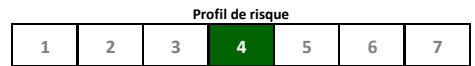


Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	5,7	8,4	11,9	0,3	23,3
Cat. Allocation EUR Modérée	2,9	2,1	11,0	-2,8	0,2

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	-0,09
Volatilité HMG Rendement	10,7%
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.

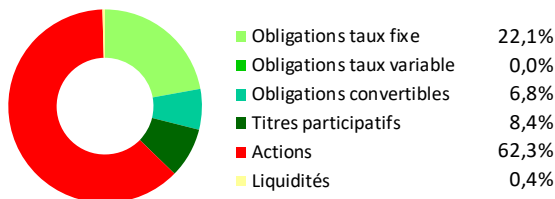


## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

MERCIALYS	9,2%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,9%
TOTAL	8,8%	ICADE	4,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,4%	ATLANTICA YIELD PLC	4,5%
SWISS RE NAMEN AKT	6,9%	MUTUELLE ASSUR DES COI	4,3%
SHERRITT INTL 10.75% PIIK	5,0%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,2%

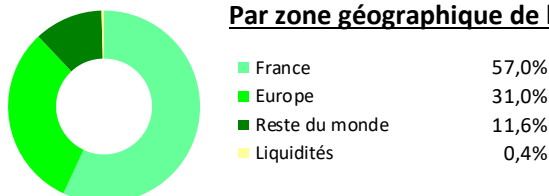
### Par type d'instrument



### Par secteur d'activité

Assurance	15,4%
Services bancaires et financiers	12,8%
Immobilier (SIIC)	20,4%
Biens de Consommation de Base	4,1%
Consommation Discrétionnaire	4,1%
Energie	9,1%
Industrie	16,4%
Matériels	11,4%
Services aux collectivités	4,1%
Télécommunications	0,4%
Santé	0,3%
Technologies de l'Information	1,2%
Liquidités	0,4%

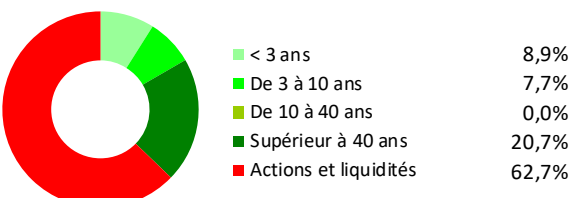
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	37,2%
Actions	62,3%
Liquidités	0,4%

### Par échéance des titres



### Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	11,9%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	25,3%
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€	8,5%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	3,9%
Actions Capi. > 1 Md€	35,1%
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 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 31/05/2024

3 026,84 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2024

30 380 995,40 €

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	5,7	8,4	11,9	0,3	23,3
Cat. Allocation EUR Modérée	2,9	2,1	11,0	-2,8	0,2

## Commentaire du mois de mai

### Nette accélération à la hausse des valeurs de rendement en mai

Avec une hausse de +5,7% de la valeur de la part D en ce mois de mai, la progression est ainsi portée à +8,4% depuis le début de l'année.

La hausse a été assez générale, mais quelques points se distinguent. Tout d'abord, l'immobilier poursuit son début de réévaluation et même **Icade**, la plus atteinte par le sentiment négatif concernant le secteur, a commencé à voir son cours s'apprécier un peu dans un volume en diminution, ce que nous considérons être un point potentiellement encourageant.

Le **titre participatif Renault** a continué à bénéficier d'un intérêt renouvelé après plusieurs mois d'indifférence. **Swiss Re** a annoncé, a contrario de Scor, de bons résultats trimestriels et son cours est reparti de l'avant. Le principal actionnaire du producteur d'énergies renouvelables **Atlantica Renewables** a, comme nous l'attendions, annoncé la cession de sa participation, ce qui conduira au lancement d'une OPA. Le cours ne nous semble pas refléter le potentiel de la société, mais une contre-offre paraît peu probable. Nous étudions les diverses options possibles sur le dossier. Autre OPA gratifiant le portefeuille ce mois-ci, celle sur la banque autrichienne **Addiko**. Nous étudions également la réponse à y apporter.

Ce mois-ci, la ligne en **Swire Pacific** a été allégée dans la hausse et la position en **Clariane perpétuelle** en livres sterling a été entièrement sortie pour augmenter les positions sur les dossiers **Icade**, **Sherritt** et **Ocea**.

Nul doute que, si la BCE baisse ses taux comme attendu en ce mois de juin, le concept de rendement attirera à nouveau l'attention des investisseurs.