



HMG RENDEMENT – Part C

mai 2024

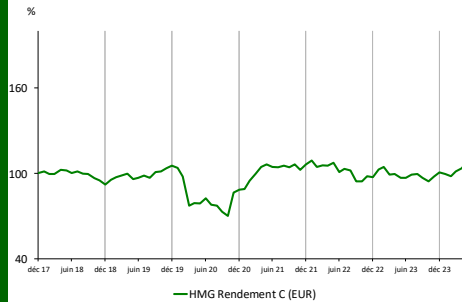
Document à caractère commercial.
OPCVM (UCITS) présentant un
risque élevé de perte en capital,
nous vous recommandons de
consulter le Prospectus et le DICI
pour plus d'informations

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	5 ans	Origine
HMG Rendement C	5,8	8,7	12,8	2,9	13,9	9,1
Cat. Allocation EUR Modérée	2,9	2,1	11,0	-2,8	2,7	NC

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Rendement C	14,0	-15,9	17,8	-8,7	3,5
Cat. Allocation EUR Modérée	6,2	0,9	1,1	-17,1	13,0

Statistiques de risque sur 3 ans					
Ratio de Sharpe					-0,01
Volatilité HMG Rendement					10,7%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée					9,2%

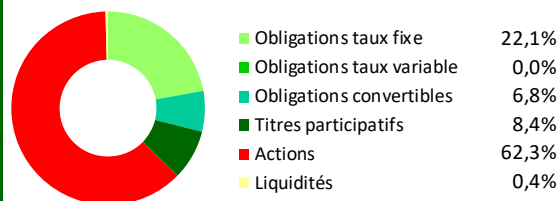
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

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%
SHERITT INTL 10.75% PIK	5,0%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,2%

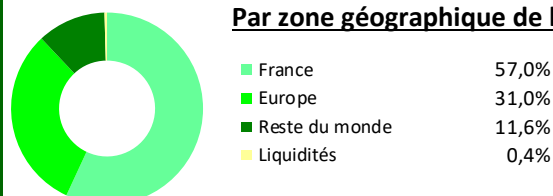
Par type d'instrument



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%

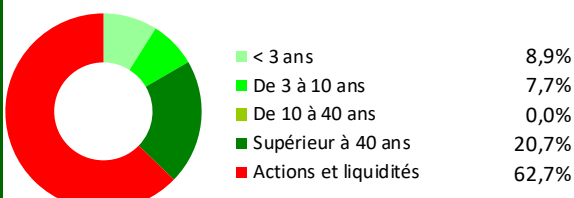
Par zone géographique de l'émetteur



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 500 M€ à 1 Md€	0,0%
Oblig.ém. > 1 Md€	0,0%
Actions Capi. < 150 M€	14,8%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	8,5%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	3,9%
Actions Capi. > 1 Md€	35,1%
Liquidités	0,4%

Gérant: **Marc GIRAULT**
depuis l'origine

FCP de droit français-
Parts de Capitalisation

Catégorie BCE
Fonds mixtes

Code ISIN
FR0013304763

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement
le 22 décembre 2017

Frais de Gestion
1,50% 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

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

10 918,90 €

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	5 ans	Origine
HMG Rendement C	5,8	8,7	12,8	2,9	13,9	9,1
Cat. Allocation EUR Modérée	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5	NC

Commentaire du mois de mai

Nette accélération à la hausse des valeurs de rendement en mai

Avec une hausse de +5,8% de la valeur de la part C en ce mois de mai, la progression est ainsi portée à +8,7% 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.