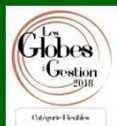


Notation Morningstar
★★★★★

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



Globe de la Gestion 2018:
« Gestion flexible »

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

Souscription Initiale Minimum 1 part
Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 31/01/2020

2 985,60 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/01/2020

86 155 524,84 €

HMG RENDEMENT – Part D

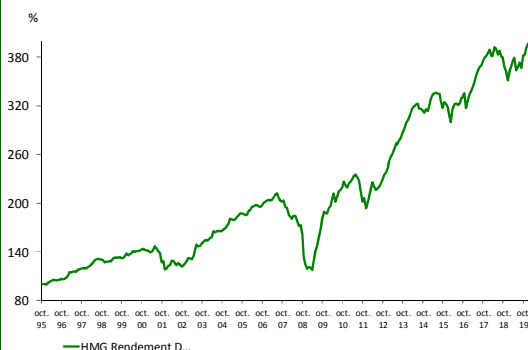
janvier 2020

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	2020	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement	-1,3	-1,3	7,9	17,4	102,1
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,2	-0,2	8,2	2,6	3,4
Classement Morningstar Centile	88	88	57	8	2

Par année civile en %	2015	2016	2017	2018	2019
HMG Rendement	1,3	2,9	17,7	-8,7	13,0
Cat. Allocation EUR Modérée	3,8	2,3	6,2	-8,3	12,2

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,92
Volatilité HMG Rendement	6,5%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	5,9%

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.

Profil de risque

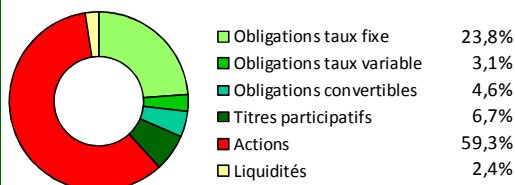


Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

STICH AK RABOBANK	6,5%	6,0%	CRCAM BRIE PICARDIE	3,9%
TOTAL		5,8%	SAINT-GOBAIN	3,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.		5,2%	CARMILA	3,7%
ALPHSW 5 05/15/49		4,8%	TOUAX 29/07/2013	3,6%
SWISS RE NAMEN AKT		4,1%	KLEPIERRE	3,5%

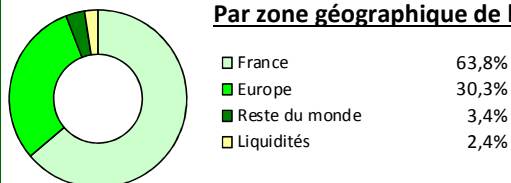
Par type d'instrument



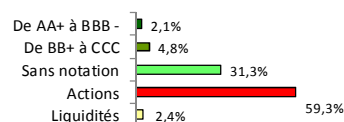
Par secteur d'activité

Assurance	10,6%
Services bancaires et financiers	20,2%
Immobilier (SIIC)	14,3%
Biens de Consommation de Base	9,0%
Consommation Discrétionnaire	10,8%
Energie	9,4%
Industrie	5,2%
Matériels	3,8%
Services aux collectivités	5,5%
Technologies de l'Information	2,4%
Télécommunications	5,3%
Santé	0,1%
Autre	1,1%
Liquidités	2,4%

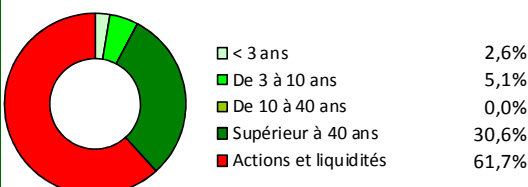
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	11,6%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	11,7%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	8,9%
Oblig.ém. > 1 Md€	6,0%
Actions Capi < 150 M€	10,1%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,9%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	3,8%
Actions Capi. > 1 Md€	38,5%
Liquidités	2,4%

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n° GP-91-17 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	2020	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement	-1,3	-1,3	7,9	17,4	102,1
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,2	-0,2	8,2	2,6	3,4
Classement Morningstar Centile	88	88	57	8	2

Commentaire du mois de janvier

Vent d'est et vent d'ouest...

Après un bon début de mois, où les titres offrant un bon rendement, actions comme obligations, ont été fort recherchés, des inquiétudes sanitaires venues de l'est, le coronavirus chinois, ont eu raison de l'appétit des investisseurs. Mais c'est surtout de l'ouest qu'a soufflé la réaction la plus marquée à cette inquiétude et les fonds d'obligations à haut rendement aux Etats-Unis ont connu courant janvier leur plus forte semaine de rachats depuis 4 mois. Ces retraits ont entraîné un élargissement des spreads de crédit. L'Europe se trouvant à mi-chemin entre Chine et Etats-Unis, le principe des vases financiers communicants a cassé notre belle tendance du début de l'année. Ne nous plaignons pas, car ce climat turbulent s'est prêté à diverses opérations dont vos gérants espèrent qu'elles préparent un avenir positif.

Surfant sur l'optimisme de la fin de 2019, la première partie du mois a permis diverses prises de bénéfices sur des valeurs ayant atteint des plus hauts de plusieurs mois, voire de plusieurs années, telles que **Coca-Cola Amatil** (en Australie), mais surtout, bien plus près de chez nous, **Coface**, **Icade** ou **l'obligation perpétuelle Cofinoga**. Puis le retournement de la tendance a donné lieu à des rachats de positions que nous avons partiellement vendues en décembre, comme **Total**, **Saint-Gobain** ou le **titre participatif Renault**, mais aussi au renforcement de lignes comme **Scor** ou **Mercialys**. Une nouvelle ligne a été ouverte sur le distributeur de gaz espagnol **Enagas**. Et le dernier jour du mois a vu un arbitrage qui a conduit à alléger la position en **Volitalia**, dont le cours a fortement progressé à contre-courant de la tendance en janvier (il faut croire que les fonds ISR collectent activement...) en faveur, horreur, de Total.

La valeur de la part a cédé 1,3% sur le mois.