

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



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

Souscription Initiale
Minimum 1 part
Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 30/04/2020

2 267,84 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2020

57 761 152,89 €

HMG RENDEMENT – Part D

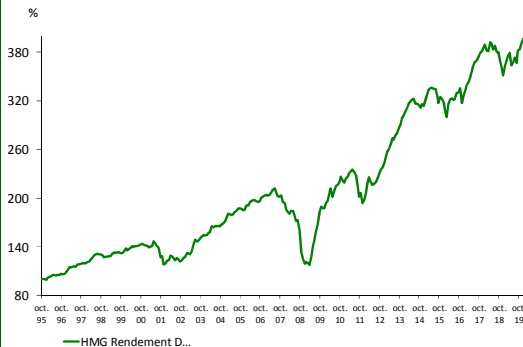
avril 2020

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	2,3	-25,0	-21,6	-14,7	40,5
Cat. Allocation EUR Modérée	4,4	-9,9	-6,8	-2,1	2,1
Classement Morningstar Centile	100	88	99	91	22

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	-0,26
Volatilité HMG Rendement	14,3%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	8,6%

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

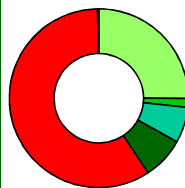


Répartition du Portefeuille

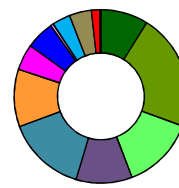
Principales lignes du portefeuille

TOTAL	6,7%	SAINT-GOBAIN	4,2%
STICH AK RABOBANK	6,5%	SWISS RE NAMEN AKT	4,0%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,5%	CASINO 4.87 PERP	3,9%
TOUAX 29/07/2013	4,9%	CARMILA	3,7%
CRCAM BRIE PICARDIE	4,5%	MERCIALYS	3,2%

Par type d'instrument



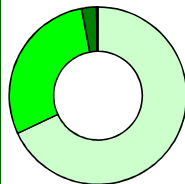
Obligations taux fixe	25,2%
Obligations taux variable	1,6%
Obligations convertibles	6,5%
Titres participatifs	7,7%
Actions	59,3%
Liquidités	-0,2%



Par secteur d'activité

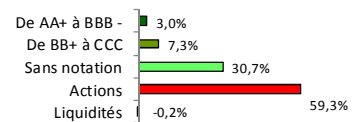
Assurance	8,9%
Services bancaires et financiers	21,8%
Immobilier (SIIC)	13,7%
Biens de Consommation de Base	10,5%
Consommation Discrétionnaire	14,8%
Energie	10,7%
Industrie	4,9%
Matériels	5,3%
Services aux collectivités	0,6%
Technologies de l'Information	3,4%
Télécommunications	4,1%
Santé	0,0%
Autre	1,5%
Liquidités	-0,2%

Par zone géographique de l'émetteur

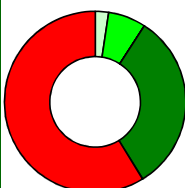


France	68,4%
Europe	29,1%
Reste du monde	2,7%
Liquidités	-0,2%

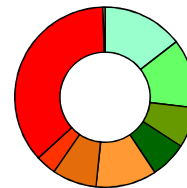
Par notation financière



Par échéance des titres



< 3 ans	2,4%
De 3 à 10 ans	6,7%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	32,1%
Actions et liquidités	58,8%



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	14,6%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	12,5%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	7,3%
Oblig.ém. > 1 Md€	6,6%
Actions Capi < 150 M€	11,0%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	8,0%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	3,7%
Actions Capi. > 1 Md€	36,7%
Liquidités	-0,4%

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	2,3	-25,0	-21,6	-14,7	40,5
Cat. Allocation EUR Modérée	4,4	-9,9	-6,8	-2,1	2,1
Classement Morningstar Centile	100	88	99	91	22

Commentaire du mois d'avril

Les porteurs de HMG Rendement ont les nerfs solides.

C'est une constatation habituelle en Bourse que les chutes sont toujours beaucoup plus violentes que les rebonds. En contrepartie, les périodes de baisse sont beaucoup plus courtes que les périodes de hausse, ce qui permet au marché de monter dans la longue durée. Une des raisons de ce curieux phénomène tient probablement aux différentes zones du cerveau qui interviennent dans un cas et dans l'autre.

La chute des cours provoquée par des ventes indiscriminées correspond à un réflexe de fuite devant le danger et c'est le cerveau reptilien primitif qui décide seul : sa fonction est d'agir très vite pour assurer la survie. L'acte d'achat, au contraire, fait appel au néocortex. Siège du raisonnement et de la réflexion, il permet d'interroger et d'analyser, ce qui prend du temps.

Les décisions de vente sont donc toujours plus vite prises que celles d'achat, surtout quand, même dans un marché pourtant stabilisé, la peur rôde encore et que le cerveau reptilien reste sur le devant de la scène. C'est ce qu'exprime la valeur de la part D, qui n'a repris que 2,3% au mois de mars, alors que la panique du départ s'estompe pourtant et que les investisseurs auraient dû avoir le temps de refaire leurs calculs et leurs hypothèses dans un contexte qui n'est plus celui de la fin du monde. Ce comportement, dont nous sommes obligés de dire qu'il est irrationnel, en l'état de nos connaissances, est d'ailleurs assez spécifiquement européen, puisque ni le marché américain, ni le marché chinois, n'ont réagi de manière aussi violente.

Nous plaçons résolument notre gestion dans le cadre, comme diraient les comptables, d'une continuité d'exploitation de la vie économique et nous ne sommes pas les seuls, puisque les porteurs de HMG Rendement ont manifestement les nerfs solides. Leur comportement montre qu'ils ont compris ce à quoi ils souscrivent et pourquoi. Il y a eu très peu de rachats pendant toute cette période depuis l'arrivée du virus. Ceci a permis à vos gérants de mettre dans une certaine mesure à profit la volatilité des marchés avec un peu de « trading » sur des positions existantes, mais surtout de prendre de nouvelles positions intéressantes qui permettent de préparer un avenir dans lequel la rationalité économique et financière reprendra la place qu'elle n'aurait jamais dû céder.

Deux nouvelles positions ont ainsi été reprises (reprises, car le fonds les avait déjà détenues antérieurement et elles avaient laissé un bon souvenir) : l'**obligation convertible Eramet** et l'**obligation Tereos 2023**.

Nos vœux de santé vous accompagnent en cette période complexe.