

Notation Morningstar
★★★★★

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter 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 29/11/2019

2 976,31 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 29/11/2019

82 108 939,21 €

HMG RENDEMENT – Part D

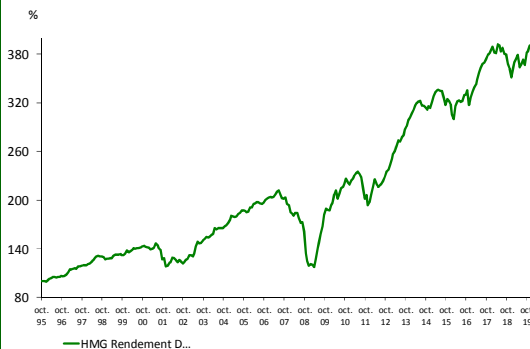
novembre 2019

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	2019	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement	1,9	11,2	7,8	23,0	108,1
Cat. Allocation EUR Modérée					
Classement Morningstar Centile					

Par année civile en %	2014	2015	2016	2017	2018
HMG Rendement	4,0	1,3	2,9	17,7	-8,7
Cat. Allocation EUR Modérée	4,4	3,8	2,3	6,2	-8,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	1,14
Volatilité HMG Rendement	6,6%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	6,6%

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

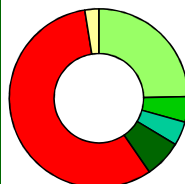


Répartition du Portefeuille

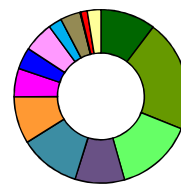
Principales lignes du portefeuille

STICH AK RABOBANK	6,5%	6,0%	SWISS RE NAMEN AKT	4,2%
TOTAL		5,4%	SAINT-GOBAIN	4,0%
RENAULT TPA 83-84 PERP.		5,3%	CARMILA	4,0%
ALPHSW 5 05/15/49		5,2%	KLEPIERRE	3,9%
COFINOGA PERP TEC 10		4,5%	CRCAM BRIE PICARDIE	3,8%

Par type d'instrument



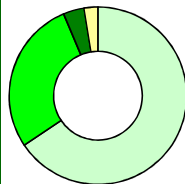
Obligations taux fixe	24,7%
Obligations taux variable	4,6%
Obligations convertibles	4,3%
Titres participatifs	6,8%
Actions	57,0%
Liquidités	2,5%



Par secteur d'activité

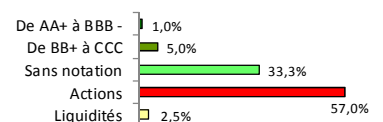
Assurance	10,3%
Services bancaires et financiers	20,8%
Immobilier (SIIC)	14,5%
Biens de Consommation de Base	9,2%
Consommation Discrétionnaire	11,3%
Energie	8,8%
Industrie	5,3%
Matériels	4,0%
Services aux collectivités	5,6%
Technologies de l'Information	2,5%
Télécommunications	3,7%
Santé	0,1%
Autre	1,2%
Liquidités	2,5%

Par zone géographique de l'émetteur

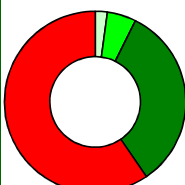


France	65,6%
Europe	28,0%
Reste du monde	3,8%
Liquidités	2,5%

Par notation financière

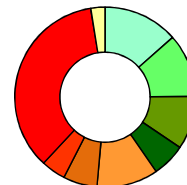


Par échéance des titres



< 3 ans	2,1%
De 3 à 10 ans	5,2%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	33,1%
Actions et liquidités	59,6%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	13,5%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	11,4%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	9,6%
Oblig.ém. > 1 Md€	6,0%
Actions Capi < 150 M€	11,0%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,1%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	4,4%
Actions Capi. > 1 Md€	35,5%
Liquidités	2,5%

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	2019	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement	1,9	11,2	7,8	23,0	108,1
Cat. Allocation EUR Modérée					
Classement Morningstar Centile					

Commentaire du mois de novembre

Enfin une prévision qui se réalise !

Celle formulée dans notre commentaire du mois dernier, anticipant une activité encore soutenue de vos gérants sur les marchés à l'approche de la fin de l'année. Leur animation spécifique à cette période de l'année se combinant à une bonne tenue générale a permis diverses prises de bénéfices, mais aussi l'ouverture d'une nouvelle ligne.

Du côté des prises de bénéfices, la belle hausse de **Volitalia** a été l'occasion d'écarter cette position. De même, le rebond de la Casino 3,992% perpétuelle, suite au refinancement finalement couronné de succès de Casino, a permis de réaliser un bénéfice sur une partie de la position augmentée il y a un mois. Les soldes de positions en **CGG**, **obligation convertible CBO Territoria 3,75%** et **Groupe Partouche** ont eux aussi trouvé de nouveaux détenteurs.

En sens inverse, dans le registre des titres perpétuels prochainement disqualifiés, un gisement que vos gérants considèrent comme encore sous-exploré, surtout concernant les émissions internationales, une première position a été initiée sur un titre **ANZ Bank** en dollars US.

Au total, au milieu de ces opérations plus nombreuses qu'à notre habitude, la valeur de la part a une nouvelle fois progressé au mois de novembre, permettant de plus que récupérer l'évolution adverse de 2018.