

Notation Morningstar
★★★★★

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le DICJ 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 30/09/2019

2 914,32 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/09/2019

78 788 977,82 €

HMG RENDEMENT – Part D

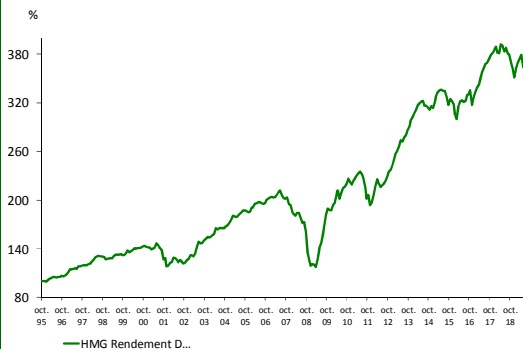
septembre 2019

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



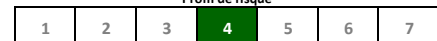
Performances nettes %	1 mois	2019	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement	4,3	8,8	0,7	15,7	110,6
Cat. Allocation EUR Modérée	1,3	10,1	2,3	3,3	3,1
Classement Morningstar Centile	1	61	66	14	1

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	0,75
Volatilité HMG Rendement	7,4%
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

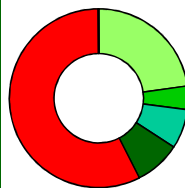


Répartition du Portefeuille

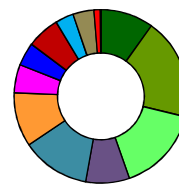
Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,8%	SAINT-GOBAIN	4,3%
STICH AK RABOBANK 6,5%	6,2%	SWISS RE NAMEN AKT	4,3%
TOTAL	6,0%	COFINOGA PERP TEC 10	4,1%
ALPHSW 5 05/15/49	5,6%	TELEFONICA	3,9%
CRCAM BRIE PICARDIE	4,5%	KLEPIERRE	3,9%

Par type d'instrument



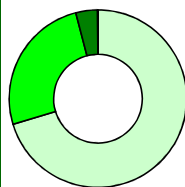
Obligations taux fixe	22,8%
Obligations taux variable	4,3%
Obligations convertibles	7,2%
Titres participatifs	8,3%
Actions	57,4%
Liquidités	0,1%



Par secteur d'activité

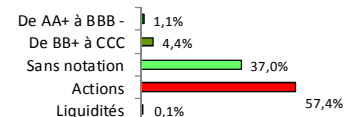
Assurance	9,9%
Services bancaires et financiers	18,9%
Immobilier (SIIC)	15,9%
Biens de Consommation de Base	8,1%
Consommation Discrétionnaire	12,7%
Energie	10,1%
Industrie	5,3%
Matériels	4,3%
Services aux collectivités	6,1%
Technologies de l'Information	3,4%
Télécommunications	3,9%
Autre	1,2%
Liquidités	0,1%

Par zone géographique de l'émetteur

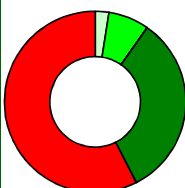


France	70,3%
Europe	25,6%
Reste du monde	3,9%
Liquidités	0,1%

Par notation financière

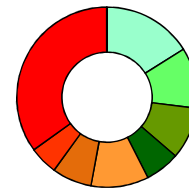


Par échéance des titres



< 3 ans	2,5%
De 3 à 10 ans	7,3%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	32,8%
Actions et liquidités	57,5%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	16,0%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	10,9%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	9,4%
Oblig.ém. > 1 Md€	6,2%
Actions Capi < 150 M€	10,3%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	7,1%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	5,1%
Actions Capi. > 1 Md€	34,8%
Liquidités	0,1%

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	4,3	8,8	0,7	15,7	110,6
Cat. Allocation EUR Modérée	1,3	10,1	2,3	3,3	3,1
Classement Morningstar Centile	1	61	66	14	1

Commentaire du mois de septembre

Avons-nous été entendus ?

Sensible hausse de la valeur de la part D de HMG Rendement ce mois-ci : + 4,3%. Les actions de rendement ont bien progressé, serait-ce le début de la grande rotation évoquée le mois dernier ? L'avenir le dira, mais en attendant, force est de reconnaître que les principales lignes actions du portefeuille, qui se caractérisent par un rendement supérieur à la moyenne du marché et une belle récurrence de leur dividende, ont vu leur cours évoluer favorablement ce mois-ci:

Total : + 5,5% ;

Crédit Agricole de la Brie : + 7,1%;

Swiss Re : + 9,4% ;

Saint Gobain : + 9,7% ;

Telefonica : + 11,1%.

Toutefois, la palme revient au secteur le plus honni de la cote: les centres commerciaux, avec une hausse de 12,2% pour Klépierre. Rebond sans lendemain ? Ou début d'une revalorisation durable des actions de rendement ? Nous penchons pour la seconde hypothèse et nous nous prenons à rêver de deux ou trois ans d'amélioration progressive et soutenue de cette classe d'actifs... pour en amener le rendement un peu plus en ligne avec les taux très bas servis sur le marché obligataire.

C'est un vœu... mais aussi un objectif : rendez-vous dans deux ans pour un premier bilan. D'ici-là, nous avons au moins une certitude : le chemin de la hausse, si elle se produit, ne sera pas un chemin de roses. Il sera difficile, heurté et tortueux : c'est bien pour cela qu'il est encore possible de trouver d'excellentes actions qui rapportent plus de 4% par an. La peur du chemin empêche beaucoup d'investisseurs de se mettre en route, mais pas les porteurs de HMG Rendement, pour qui l'itinéraire à parcourir, aussi incertain soit-il (rappelons que les performances passées ne préjugent en rien des performances futures), compte plus que la performance déjà réalisée, aussi incontestable soit-elle !