

Notation Morningstar
★★★★★

HMG RENDEMENT – Part D

octobre 2019

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 31/10/2019

2 921,19 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/10/2019

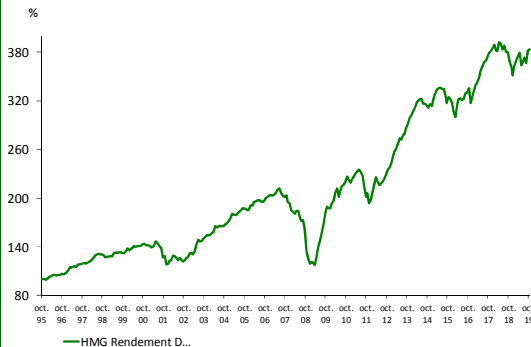
82 289 361,41 €

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	0,2	9,1	4,2	14,4	103,0
Cat. Allocation EUR Modérée	1,3	10,1	2,3	3,3	3,1
Classement Morningstar Centile	53	59	71	17	2

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	0,70
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

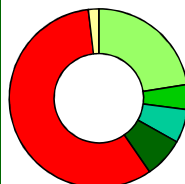


Répartition du Portefeuille

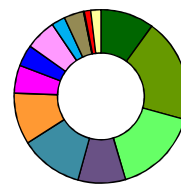
Principales lignes du portefeuille

STICH AK RABOBANK	6,5%	6,0%	SWISS RE NAMEN AKT	4,0%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,8%	5,8%	KLEPIERRE	4,0%
TOTAL	5,6%	5,6%	SAINT-GOBAIN	4,0%
ALPHSW 5 05/15/49	5,3%	5,3%	CARMILA	3,8%
COFINOGA PERP TEC 10	4,4%	4,4%	TOUAX 29/07/2013	3,8%

Par type d'instrument



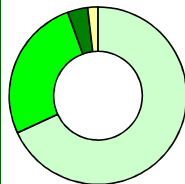
Obligations taux fixe	22,6%
Obligations taux variable	4,5%
Obligations convertibles	6,1%
Titres participatifs	7,3%
Actions	57,7%
Liquidités	1,9%



Par secteur d'activité

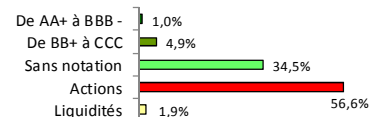
Assurance	10,0%
Services bancaires et financiers	19,3%
Immobilier (SIIC)	16,1%
Biens de Consommation de Base	8,9%
Consommation Discrétionnaire	11,7%
Energie	9,6%
Industrie	5,2%
Matériels	4,0%
Services aux collectivités	5,7%
Technologies de l'Information	2,6%
Télécommunications	3,7%
Santé	0,1%
Autre	1,2%
Liquidités	1,9%

Par zone géographique de l'émetteur

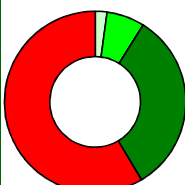


France	68,1%
Europe	26,3%
Reste du monde	3,7%
Liquidités	1,9%

Par notation financière

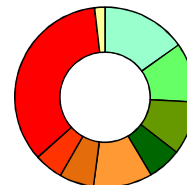


Par échéance des titres



< 3 ans	2,1%
De 3 à 10 ans	6,8%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	32,6%
Actions et liquidités	58,5%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	15,2%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	10,7%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	9,6%
Oblig.ém. > 1 Md€	6,0%
Actions Capi < 150 M€	10,6%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,2%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	5,2%
Actions Capi. > 1 Md€	34,7%
Liquidités	1,9%

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	0,2	9,1	4,2	14,4	103,0
Cat. Allocation EUR Modérée	1,3	10,1	2,3	3,3	3,1
Classement Morningstar Centile	53	59	71	17	2

Commentaire du mois d'octobre

C'est bientôt la saison des truffes

En décembre, les truffes sont mûres et les premières récoltes commencent. C'est aussi vrai pour les truffes boursières ! Nos souscripteurs savent bien que depuis des années les gérants de HMG Rendement attendent avec impatience cette dernière partie de l'année où les nettoyages et les arbitrages faits par les investisseurs en anticipation de leur vision pour l'année qui s'annonce viennent animer le marché et laissent ressurgir des profondeurs des portefeuilles des titres rares et potentiellement attrayants. En un mot, l'approche de la fin de l'année est une période où vos gérants sont traditionnellement plus actifs, au gré des occasions offertes par le marché.

Le mois d'octobre a donc été assez animé. Du côté des achats, nous avons pu mettre en portefeuille une ligne en dollar américain (une devise ultra-minoritaire au sein du portefeuille), une émission ancienne de la **Banque Canadienne Impériale du Commerce**, dont le flottant est aujourd'hui très réduit, suite à de nombreux rachats successifs, et la probabilité de remboursement élevée. Les lignes en **actions de préférence REA**, en **actions Scor**, en **Banque Nationale de Belgique**, **Europcar** ont été augmentées, de même que la position en **obligations Tereos**.

Du côté des ventes, des bénéfiques ont été pris sur la récente acquisition de **titres participatifs Renault**, mais aussi sur des **obligations convertibles** peu liquides comme **Inside Secure** et **CBO Territoria** et les **actions Pierre et Vacances**, ces dernières suite à l'annonce de chiffres à 9 mois bien accueillis par le marché. Une demande soutenue, phénomène rare, sur le **certificat d'investissement de la caisse régionale de Crédit Agricole de la Brie-Picardie** a permis de réduire un peu cette position acquise de longue date. Enfin, la volatilité de **l'action Saint-Gobain** a permis de réaliser une plus-value intéressante : la volatilité comme alliée, pas comme adversaire, de l'investisseur actif, un thème qui nous est cher.

Pour une fois, nous pouvons nous hasarder à faire une prévision qui a une belle probabilité de se réaliser : vos gérants continueront à être actifs d'ici la fin de l'année, dans un marché qui semble s'y prêter, pour mettre votre portefeuille en ordre de marche pour l'année prochaine.

Ce sont en effet généralement les positions prises en fin d'année qui en oxygénant le portefeuille, le dynamisent pour l'année qui suit – si la vision de vos gérants se réalise !