

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

Comm. mouv.: 0,36% TTC

Souscription Initiale Minimum 1 part
Dépositaire: CACEIS Bank

Valorisateur: CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 26/02/2021

2 700,74 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 26/02/2021

52 708 522,25 €

HMG RENDEMENT – Part D

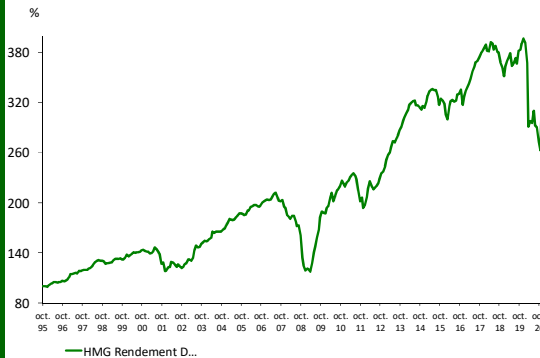
février 2021

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	2021	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	6,8	7,2	-3,6	-7,2	56,5
Cat. Allocation EUR Modérée	1,1	1,0	5,9	1,8	3,0

Par année civile en %	2016	2017	2018	2019	2020
HMG Rendement	2,9	17,7	-8,7	13,0	-16,7
Cat. Allocation EUR Modérée	2,3	6,2	-8,3	12,2	0,9

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,05
Volatilité HMG Rendement	21,0%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	9,3%

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

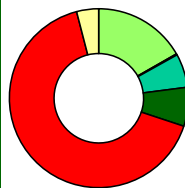


Répartition du Portefeuille

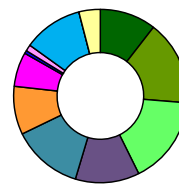
Principales lignes du portefeuille

TOTAL	7,6%	SWISS RE NAMEN AKT	5,2%
CASINO 4.87 PERP	7,2%	ICADE	4,6%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,2%	MERCIALYS	4,4%
STICH AK RABOBANK 6,5%	5,5%	CARMILA	4,3%
ORANGE	5,4%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,1%

Par type d'instrument



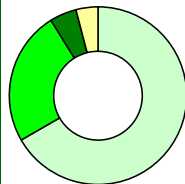
Obligations taux fixe	18,2%
Obligations taux variable	0,2%
Obligations convertibles	6,7%
Titres participatifs	7,6%
Actions	71,7%
Liquidités	-4,3%



Par secteur d'activité

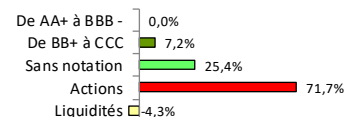
Assurance	11,4%
Services bancaires et financiers	17,2%
Immobilier (SIIC)	17,8%
Biens de Consommation de Base	13,0%
Consommation Discrétionnaire	14,3%
Energie	9,8%
Industrie	7,0%
Services aux collectivités	0,6%
Technologies de l'Information	1,3%
Télécommunications	12,0%
Autre	0,0%
Liquidités	-4,3%

Par zone géographique de l'émetteur

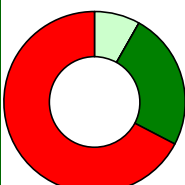


France	72,4%
Europe	26,5%
Reste du monde	5,3%
Liquidités	-4,3%

Par notation financière

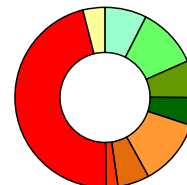


Par échéance des titres



< 3 ans	8,1%
De 3 à 10 ans	0,0%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	24,6%
Actions et liquidités	67,3%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	8,2%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	11,8%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	7,2%
Oblig.ém. > 1Md€	5,5%
Actions Capi < 150 M€	13,0%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,1%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	2,3%
Actions Capi. > 1 Md€	50,2%
Liquidités	-4,3%

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	2021	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	6,8	7,2	-3,6	-7,2	56,5
Cat. Allocation EUR Modérée	1,1	1,0	5,9	1,8	3,0

Commentaire du mois de février

Le rattrapage continue dans un climat pourtant hostile aux obligations : +6,8% sur la part D en février

Le fort rebond du taux 10 ans aux Etats-Unis, passé de 1,08% fin janvier à 1,52% au plus haut en février, a constitué un cadre très différent de celui auquel nous nous étions habitués ces derniers trimestres, avec des répercussions sur le 10 ans français, repassé temporairement en terrain positif. Nous avons assisté à des prises de bénéfices sur les taux fixes longs et un retour brutal à l'achat sur les taux variables. Le retour éventuel de l'inflation fait peur.

L'autre thème significatif du mois est l'accélération de la vaccination dans de nombreux pays, encourageant les investisseurs à revenir vers les titres cycliques et « value » dans l'espoir d'une normalisation de la situation sanitaire et économique.

L'annonce d'**Orange** concernant ses tours de télécommunications a finalement déçu, car le processus engagé, comme toujours avec Orange, sera long, laborieux et, si créateur de valeur, ce ne sera qu'à long terme. Heureusement, les autres positions ont eu globalement un bon comportement. Notons le maintien du dividende de **Carmila** et de **Swiss Re**, conférant à ces deux actions un rendement enviable. La prudence de **Klépierre** et de **Mercialys** a provoqué, en revanche, un recul, qui n'a été que temporaire, tant le cours de Bourse de ces titres est déconnecté de la réalité de long terme de ces entreprises.

Un marché plus calme s'est moins prêté aux arbitrages au sein du portefeuille et on notera surtout un allègement en **Rabobank perpétuelle**, en action **Samse** et la sortie totale de la ligne de **CIBC perpétuelle en dollars US**, nos anticipations étant plutôt négatives pour cette devise.