

Notation Morningstar
★★★

HMG RENDEMENT – Part D

avril 2021

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

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.



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 30/04/2021

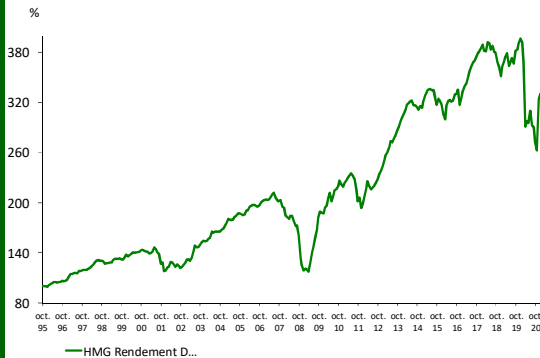
2 972,77 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2021

55 717 369,06 €

Performances



Performances nettes %	1 mois	2021	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	4,7	18,0	31,1	-0,6	67,3
Cat. Allocation EUR Modérée	1,1	4,7	17,5	2,9	3,4

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	0,12
Volatilité HMG Rendement	21,3%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	10,2%

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

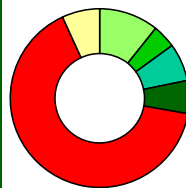


Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

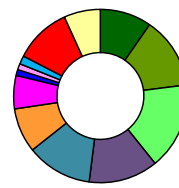
CASINO 4.87 PERP	7,6%	RALLYE 5.25 02-22	4,7%
TOTAL	6,9%	STICH AK RABOBANK 6,5%	4,7%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,9%	ICADE	4,6%
ORANGE	5,6%	MERCIALYS	4,6%
SWISS RE NAMEN AKT	4,9%	CARMILA	4,5%

Par type d'instrument



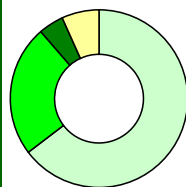
Obligations taux fixe	12,4%
Obligations taux variable	4,9%
Obligations convertibles	8,0%
Titres participatifs	6,9%
Actions	75,7%
Liquidités	-7,9%

Par secteur d'activité



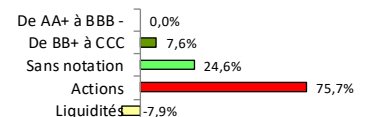
Assurance	11,2%
Services bancaires et financiers	15,5%
Immobilier (SIIC)	18,7%
Biens de Consommation de Base	15,0%
Consommation Discrétionnaire	14,1%
Energie	9,6%
Industrie	7,2%
Matériels	1,3%
Services aux collectivités	1,3%
Technologies de l'Information	1,8%
Télécommunications	12,2%
Liquidités	-7,9%

Par zone géographique de l'émetteur

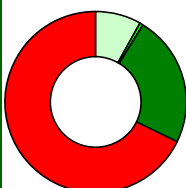


France	74,9%
Europe	27,7%
Reste du monde	5,3%
Liquidités	-7,9%

Par notation financière

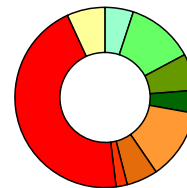


Par échéance des titres



< 3 ans	8,2%
De 3 à 10 ans	0,6%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	23,5%
Actions et liquidités	67,8%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	5,9%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	14,0%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	7,6%
Oblig.ém. > 1 Md€	4,7%
Actions Capi < 150 M€	14,7%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,4%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	2,3%
Actions Capi. > 1 Md€	52,3%
Liquidités	-7,9%

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	2021	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	4,7	18,0	31,1	-0,6	67,3
Cat. Allocation EUR Modérée	1,1	4,7	17,5	2,9	3,4

Commentaire du mois d'avril

Il faut parfois savoir se laisser porter

Dans la foulée de notre commentaire du mois dernier, nous noterons que, avec une progression de la valeur de la part D de + 4,7% en avril, la situation continue à se normaliser – mais qu'elle est encore loin d'être redevenue normale et que de nombreux titres traitent encore en-dessous de leur valeur intrinsèque, telle que nous pouvons la calculer.

C'est un type de situation où nous pensons qu'il est plus judicieux de se laisser porter par la réévaluation des titres du portefeuille plutôt que d'essayer de changer de cheval en cours de route : pour cette raison, vos gérants n'ont pas été très actifs sur les marchés ce mois-ci. Des **obligations Rabobank** et les actions **Sanofi** ont été vendues pour permettre l'entrée d'actions **EDF**, misant sur un retrait de la cote, et **Fresnillo**, action cotée à Londres qui exploite la plus importante mine d'argent du monde, au Mexique. L'argent est un métal de plus en plus employé dans la transition énergétique. Son utilisation, notamment grâce à la hausse des volumes de panneaux solaires produits et installés, est en forte croissance. Contrairement au cuivre, dont les cours ont fortement progressé dernièrement, le cours de l'argent, après une période spéculative, ne reflète pas correctement, à notre sens, le déséquilibre futur entre offre et demande.

L'essentiel de la hausse de la valeur de la part est attribuable à la bonne tenue des lignes les plus en retard parmi les principales lignes du portefeuille et nous citerons **Mercialys** +13,2% plus dividende, **Klépierre** +11%. Même le **titre participatif Renault** donne des signes de reprise avec +14,5% ce mois-ci. La principale contre-performance parmi les positions les plus significatives revient à **Total**, -10%.