

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 31/05/2021

3 018,58 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2021

55 890 924,20 €

# HMG RENDEMENT – Part D

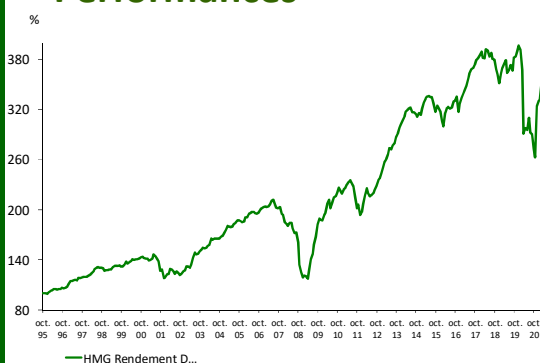
mai 2021

## 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	1,5	19,8	34,0	1,4	68,6
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

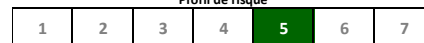
Ratio de Sharpe 0,15

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

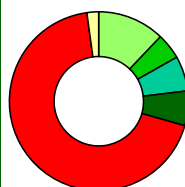


## Répartition du Portefeuille

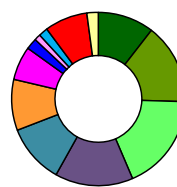
### Principales lignes du portefeuille

CASINO 4.87 PERP	7,7%	ICADE	4,7%
TOTAL	7,1%	STICH AK RABOBANK 6,5%	4,7%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,5%	RALLYE 5.25 02-22	4,4%
SWISS RE NAMEN AKT	4,9%	CARMILA	4,2%
MERCIALYS	4,8%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,2%

### Par type d'instrument



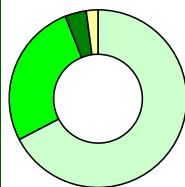
Obligations taux fixe	12,7%
Obligations taux variable	4,9%
Obligations convertibles	6,7%
Titres participatifs	6,5%
Actions	71,5%
Liquidités	-2,2%



### Par secteur d'activité

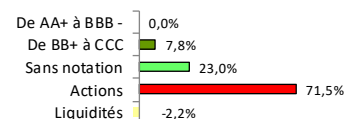
Assurance	11,0%
Services bancaires et financiers	15,6%
Immobilier (SIIC)	18,9%
Biens de Consommation de Base	15,2%
Consommation Discrétionnaire	11,5%
Energie	9,9%
Industrie	6,6%
Matériels	2,2%
Services aux collectivités	1,2%
Technologies de l'Information	1,8%
Télécommunications	8,3%
Liquidités	-2,2%

### Par zone géographique de l'émetteur

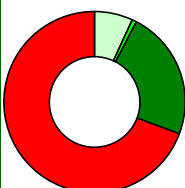


France	70,4%
Europe	27,8%
Reste du monde	4,0%
Liquidités	-2,2%

### Par notation financière

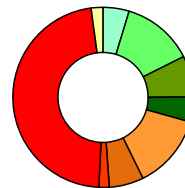


### Par échéance des titres



< 3 ans	6,9%
De 3 à 10 ans	0,8%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	23,1%
Actions et liquidités	69,3%

### Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	4,9%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	13,4%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	7,7%
Oblig.ém. > 1 Md€	4,7%
Actions Capi < 150 M€	13,9%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,4%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	1,9%
Actions Capi. > 1 Md€	49,2%
Liquidités	-2,2%

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	1,5	19,8	34,0	1,4	68,6
Cat. Allocation EUR Modérée	1,1	4,7	17,5	2,9	3,4

## Commentaire du mois de mai

### Un mois de mai bien tranquille.

Avec une nouvelle progression de +1,5% ce mois-ci, portant la hausse depuis le début de l'année à +19,8%, le mois de mai a continué sur la lancée des mois précédents. Les titres les plus bradés continuent à se revaloriser. Souhaitons que cela continue !

Dans cette atmosphère plutôt tranquille, les opérations ont été peu nombreuses et ont essentiellement consisté en des prises de bénéfices. La ligne en **Sonatel** a été entièrement sortie avec un solide bénéfice et des prises de bénéfices partielles effectuées en Samse, obligations Rallye, **Pierre et Vacances convertibles**, **Herige** et **Orange**. La position en **Boissons du Maroc** (Groupe Castel) a été renforcée et une nouvelle position prise sur le marché obligataire, une obligation à haut rendement en dollar canadien émise par le producteur de nickel **Sherritt International**.

La saison des coupons bat son plein et vos gérants ont généralement choisi, lorsque la proposition en était faite, le paiement en actions avec une décote significative.

Vos gérants ne voient aucune raison objective à ce que les titres du portefeuille de HMG Rendement reviennent en arrière, car la combinaison de taux à zéro et de retour vers la 'value' sont de puissants soutiens. Ceci dit, ce genre de prévisions se révèle souvent hasardeux, car les marchés, rationnels à long et très long terme, le sont rarement à court terme et nous ne pouvons que noter une certaine fatigue des marchés en ce moment, combinée à des signaux aigus d'une très excessive activité spéculative. Toute la question, à laquelle nous devons avouer que nous n'avons pas de réponse, est de savoir si le repli de l'activité hyper spéculative se fera de manière ordonnée, au profit des titres sous-évalués, ou s'il entraînera le reste du marché avec lui dans sa correction.