

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 30/06/2021

2 973,26 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/06/2021

53 086 379,21 €

HMG RENDEMENT – Part D

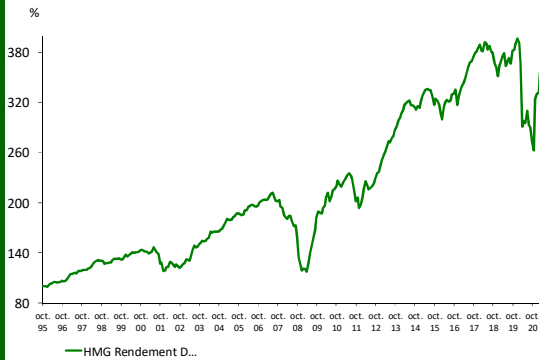
juin 2021

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	18,0	25,9	1,7	68,2
Cat. Allocation EUR Modérée	0,9	6,7	15,1	3,9	3,7

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

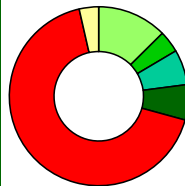


Répartition du Portefeuille

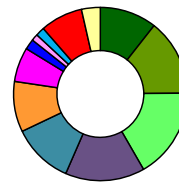
Principales lignes du portefeuille

CASINO 4.87 PERP	8,2%	RALLYE 5.25 02-22	4,4%
TOTAL	7,2%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,2%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,9%	CARMILA	4,1%
SWISS RE NAMEN AKT	5,0%	ICADE	4,1%
MERCIALYS	4,9%	STICH AK RABOBANK 6,5%	4,1%

Par type d'instrument



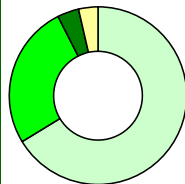
Obligations taux fixe	13,5%
Obligations taux variable	4,3%
Obligations convertibles	6,8%
Titres participatifs	6,9%
Actions	72,3%
Liquidités	-3,8%



Par secteur d'activité

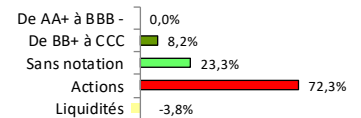
Assurance	11,4%
Services bancaires et financiers	15,3%
Immobilier (SIIC)	18,2%
Biens de Consommation de Base	15,9%
Consommation Discrétionnaire	12,3%
Energie	10,1%
Industrie	6,9%
Matériels	2,1%
Services aux collectivités	1,3%
Technologies de l'Information	1,8%
Télécommunications	8,5%
Liquidités	-3,8%

Par zone géographique de l'émetteur

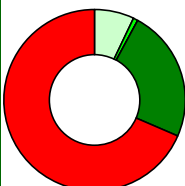


France	71,3%
Europe	28,2%
Reste du monde	4,2%
Liquidités	-3,8%

Par notation financière

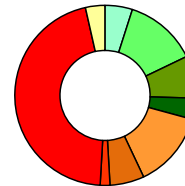


Par échéance des titres



< 3 ans	7,0%
De 3 à 10 ans	0,8%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	23,6%
Actions et liquidités	68,5%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	5,3%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	14,0%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	8,2%
Oblig.ém. > 1 Md€	4,1%
Actions Capi < 150 M€	14,7%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	6,6%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	1,9%
Actions Capi. > 1 Md€	49,1%
Liquidités	-3,8%

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	18,0	25,9	1,7	68,2
Cat. Allocation EUR Modérée	0,9	6,7	15,1	3,9	3,7

Commentaire du mois de juin

Un premier semestre à l'opposé du premier semestre 2020

Malgré un reflux de 1,5% au mois de juin, la part D de HMG Rendement termine le semestre sur une hausse de 18%.

La poursuite du rebond du marché actions, auquel HMG Rendement est aujourd'hui exposé à hauteur de 72,3%, a donc largement bénéficié au portefeuille. Il devient en effet de plus en plus difficile de trouver des propositions attrayantes sur le marché obligataire et ces titres qui ne représentent plus que 27,7% du portefeuille ont cependant bénéficié du retour d'une certaine confiance des investisseurs dans des dossiers comme Casino.

La stratégie de gestion du semestre a été, dans une large mesure, de se laisser porter par la marée montante et la plupart des opérations faites ont concerné des ajustements mineurs de positions, telles que l'écrêtement des lignes en **Samse, Herige, Rabobank, Icade**. Les objectifs de cours ayant été atteints, nous avons aussi procédé à la liquidation totale des positions en **titre participatif Diac** et **l'obligation Casino CMS + 100**, mais aussi l'action de la société sénégalaise de télécommunications, **Sonatel**, filiale d'Orange, après un beau parcours en quelques mois.

Encouragés par cette opération exotique, nous avons continué, certes avec modération, à prospecter le monde à la recherche de belles valeurs de rendement et avons mis en portefeuille la **Société des Boissons du Maroc** (filiale de Castel frères), **Fresnillo** (la plus ancienne mine d'argent du monde en exploitation continue depuis le 16ème siècle, au Mexique) et complété la ligne en **Enagas** (distributeur espagnol de gaz). Une petite position spéculative a été prise après la chute de son cours sur **l'obligation convertible Pierre et Vacances**.

Nous vous souhaitons un excellent été.