

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 30/09/2021

2 947,84 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/09/2021

48 610 421,73 €

HMG RENDEMENT – Part D

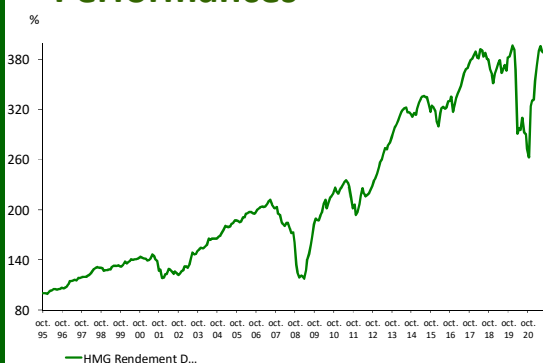
septembre 2021

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	-1,2	17,0	41,7	1,9	92,0
Cat. Allocation EUR Modérée	-3,4	1,1	12,4	3,8	3,2

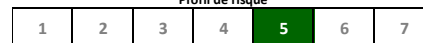
Par année civile en %	2016	2017	2018	2019	2020
HMG Rendement	2,9	17,7	-8,7	13,0	-16,7
Cat. Allocation EUR Modérée	2,3	6,2	-8,3	12,2	0,9

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,16
Volatilité HMG Rendement	21,3%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	10,4%

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

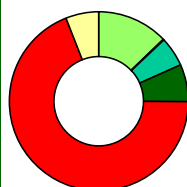


Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

CASINO 4.87 PERP	8,8%	MERCIALYS	4,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,6%	TELEFONICA	4,2%
TOTAL	6,0%	ICADE	4,2%
SWISS RE NAMEN AKT	5,3%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,0%
CARMILA	5,1%	ORANGE	3,8%

Par type d'instrument



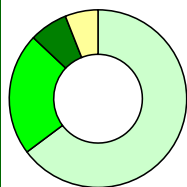
Obligations taux fixe	14,5%
Obligations taux variable	0,2%
Obligations convertibles	6,1%
Titres participatifs	7,6%
Actions	78,3%
Liquidités	-6,8%

Par secteur d'activité



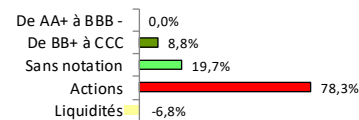
Assurance	12,1%
Services bancaires et financiers	11,6%
Immobilier (SIIC)	19,2%
Biens de Consommation de Base	16,2%
Consommation Discrétionnaire	12,7%
Energie	8,3%
Industrie	6,8%
Matériels	2,9%
Services aux collectivités	2,4%
Technologies de l'Information	1,9%
Télécommunications	11,5%
Liquidités	-6,8%

Par zone géographique de l'émetteur

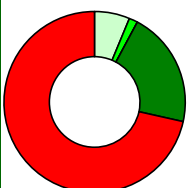


France	73,6%
Europe	25,3%
Reste du monde	7,9%
Liquidités	-6,8%

Par notation financière



Par échéance des titres



< 3 ans	6,3%
De 3 à 10 ans	1,5%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	20,6%
Actions et liquidités	71,5%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	6,2%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	13,5%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	8,8%
Oblig.ém. > 1 Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	16,7%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	7,1%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	2,3%
Actions Capi. > 1 Md€	52,2%
Liquidités	-6,8%

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	-1,2	17,0	41,7	1,9	92,0
Cat. Allocation EUR Modérée	-3,4	1,1	12,4	3,8	3,2

Commentaire du mois de septembre

La direction de l'inflation se précise et elle est globalement bonne pour HMG Rendement

L'inflation repart, il suffit de regarder l'évolution des prix du gaz, de l'essence ou de l'électricité ! La seule question est de savoir de combien sera le reflux quand il se produira, car ces hausses sont trop fortes pour ne pas subir une correction, ne serait-ce que temporaire. Mais, pour l'instant, la hausse des prix est manifeste et cela est positif pour le portefeuille de HMG Rendement. Il est même étonnant qu'une tendance aussi claire n'ait pas encore fait bouger les prix des actions des sociétés qui vont en bénéficier. Il est aussi étonnant qu'il se trouve encore des investisseurs pour acheter des obligations qui rapportent 0% ; la perte de leur pouvoir d'achat s'accélère en ce moment. Enfin, tout ceci finira par se normaliser et il reste heureusement encore un peu de temps pour prendre les bonnes décisions d'investissement, celles qui permettront de défendre le pouvoir d'achat de son capital dans la durée.

Jugeons les principaux paris sectoriels de votre fonds à l'aune de leur capacité à surfer sur la vague d'une inflation renaissante :

La distribution alimentaire : l'obligation Casino à taux révisable donne au cours actuel un rendement annuel de 5,5%. La hausse des prix est historiquement bénéfique aux marges des distributeurs et une amélioration des résultats financiers de Casino entraînerait une revalorisation de son crédit, donc une hausse de son cours.

L'énergie : Total Energies. Le pétrole et le gaz en forte hausse constituent encore le cœur de l'activité de Total et pourtant le cours de l'action à fin septembre donne à peine quelques signes de frémissement. Gageons que le mois d'octobre saura corriger cette anomalie ?

Les galeries marchandes et l'immobilier : Carmila, Mercialys, Icade, Klépierre, MRM. Qui dit inflation, dit hausse des valeurs du foncier et de l'immobilier, hausse des valeurs locatives et indexation des loyers sur l'inflation. Curieusement, ces actions n'ont pas encore réagi positivement, tant le sentiment est encore abusivement négatif sur le secteur. Nous faisons le pari que le marché finira par voir le verre de ce secteur économique à moitié plein au lieu de s'obstiner à le voir à moitié vide.

Rare survivant d'une époque où les émetteurs devaient faire preuve d'imagination pour attirer les souscripteurs, le **titre participatif Renault** offre une indexation sur le chiffre d'affaires du constructeur. Or, qui dit inflation, dit hausse du prix des voitures vendues par Renault, ce qui, toutes choses égales par ailleurs, conduirait à la hausse du chiffre d'affaires, donc du coupon annuel servi par ce titre. Une bonne protection de long terme contre l'inflation, pensons-nous.

En sens inverse, nous estimons que les secteurs de l'assurance et de la réassurance, avec pour représentants Swiss Re et Scor au sein de votre portefeuille, risquent de souffrir de l'inflation du coût des sinistres, alors que les placements qu'ils peuvent faire des primes encaissées, sévèrement contraints par une législation financière répressive, continueront à avoir une rentabilité très faible qui ne compensera pas cette hausse des coûts. Le secteur de la réassurance reste néanmoins en portefeuille, car il présente d'autres attraits.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts) sur notre site internet www.hmgfinance.com.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.