

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 30/11/2021

2 900,25 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/11/2021

46 229 072,08 €

HMG RENDEMENT – Part D

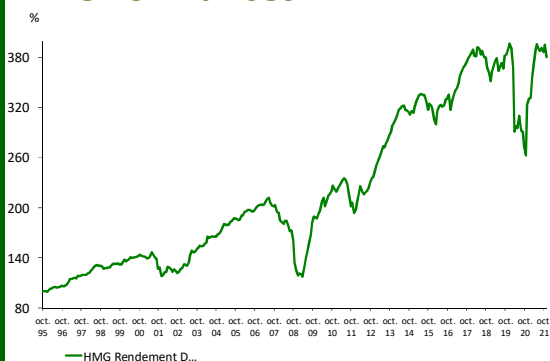
novembre 2021

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



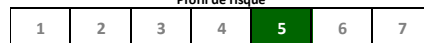
Performances nettes %	1 mois	2021	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	-3,7	15,1	17,6	5,1	96,5
Cat. Allocation EUR Modérée	-3,7	-1,1	2,5	5,4	2,9

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	0,21
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

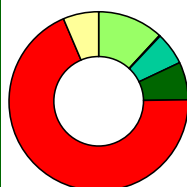


Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

CASINO 4.87 PERP	7,9%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,8%	MERCIALYS	4,5%
SWISS RE NAMEN AKT	6,3%	TELEFONICA SA	4,4%
TOTAL	6,1%	ORANGE	4,1%
CARMILA	5,0%	ICADE	4,1%

Par type d'instrument



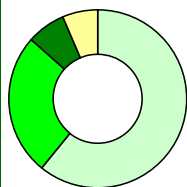
Obligations taux fixe	13,6%
Obligations taux variable	0,2%
Obligations convertibles	6,8%
Titres participatifs	7,8%
Actions	79,0%
Liquidités	-7,3%

Par secteur d'activité



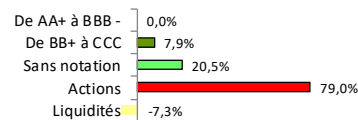
Assurance	12,2%
Services bancaires et financiers	14,8%
Immobilier (SIIC)	19,0%
Biens de Consommation de Base	14,8%
Consommation Discrétionnaire	12,1%
Energie	9,2%
Industrie	7,5%
Matériels	3,4%
Services aux collectivités	0,5%
Technologies de l'Information	1,9%
Télécommunications	12,0%
Liquidités	-7,3%

Par zone géographique de l'émetteur

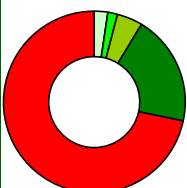


France	69,8%
Europe	29,5%
Reste du monde	8,1%
Liquidités	-7,3%

Par notation financière

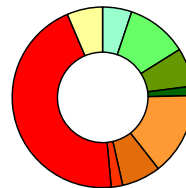


Par échéance des titres



< 3 ans	2,4%
De 3 à 10 ans	1,7%
De 10 à 40 ans	4,6%
Supérieur à 40 ans	19,7%
Actions et liquidités	71,6%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	6,0%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	12,5%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	7,9%
Oblig.ém. > 1 Md€	2,0%
Actions Capi < 150 M€	16,9%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	8,0%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	2,3%
Actions Capi. > 1 Md€	51,7%
Liquidités	-7,3%

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP91017 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	-3,7	15,1	17,6	5,1	96,5
Cat. Allocation EUR Modérée	-3,7	-1,1	2,5	5,4	2,9

Commentaire du mois de novembre

C'est en fin d'année que se font les bonnes affaires...

...même si c'est toujours un peu ennuyeux de voir que la désaffection pour certains titres affecte aussi des positions du portefeuille de HMG Rendement. L'annonce d'un nouveau variant α , en effet, par un réflexe pavlovien, poussé les marchés à répéter les comportements (nous avons envie de parler plutôt d'erreurs) du mois de mars 2020, lors de l'arrivée du COVID 19 en Occident.

L'immobilier, le pétrole, la distribution, le secteur bancaire et les assurances, les matériaux, notamment, tous fortement représentés au sein du portefeuille de HMG Rendement, ont ainsi souffert plus que proportionnellement à la baisse du marché. Ceci illustre une fois de plus l'extrême court-termisme des intervenants, car, aux prix actuels, ces secteurs offrent selon nous, à moyen terme, de fortes perspectives de revalorisation. Sauf à vouloir subitement changer de philosophie de gestion, il n'y a rien d'autre à faire que de laisser passer l'orage, tout en mettant à profit, comme en mars 2020, une éventuelle braderie pour effectuer des allers-retours opportunistes. Une nouvelle position a ainsi été prise sur l'**Unicredit** perpétuelle.

En-dehors de cette nervosité des opérateurs, les motifs de satisfaction plus fondamentaux ne manquent pas sur les titres du portefeuille et cela pourrait bien augurer du début de l'année prochaine.

Nous vous souhaitons de très joyeuses fêtes de Noël.