



# HMG RENDEMENT – Part D

février 2025

Article 8 SFDR

Profil de risque

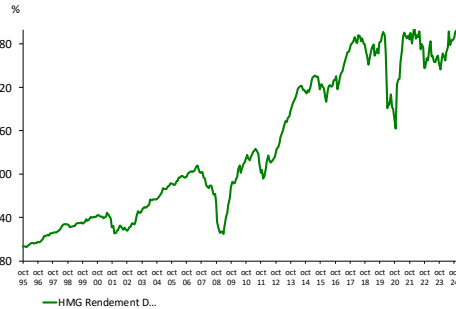
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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 %	2025	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement D	5,8	18,7	9,5	29,2	323,8
Cat. Allocation EUR Modérée	3,5	8,0	3,6	2,3	NR

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
HMG Rendement	-16,7	19,3	-9,5	2,6	9,3
Cat. Allocation EUR Modérée	0,9	1,6	-17,1	13,0	5,8

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,11
Volatilité HMG Rendement	10,5%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	9,2%

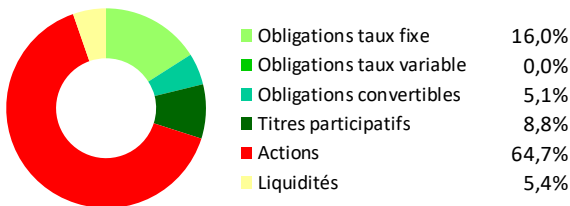
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,8%	SWISS RE NAMEN AKT	4,8%
MERCIALYS	8,6%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,7%
TOTAL	7,0%	TARKETT - W/I	4,6%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,3%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,4%
BIGBEN INTERACTIVE 1.125	5,0%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,4%

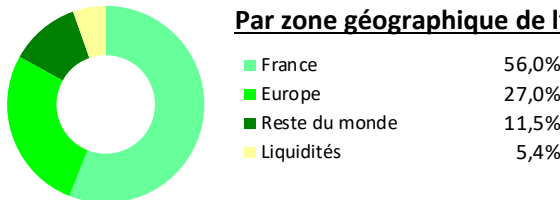
### Par type d'instrument



### Par secteur d'activité

Assurance	9,2%
Services bancaires et financiers	11,2%
Immobilier (SIIC)	16,8%
Biens de Consommation de Base	5,1%
Consommation Discrétionnaire	9,0%
Energie	14,3%
Industrie	12,5%
Matériels	11,0%
Services aux collectivités	5,3%
Santé	0,1%
Liquidités	5,4%

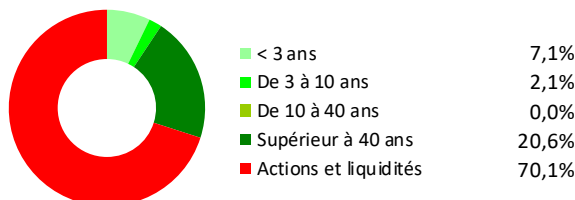
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	29,9%
Actions	64,7%
Liquidités	5,4%

### Par échéance des titres



### Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	7,8%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	22,1%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Acti ons Capi < 150 M€	13,2%
Acti ons Capi. 150 M€ à 500 M€	9,5%
Acti ons Capi. 500M€ à 1Md€	7,8%
Acti ons Capi. > 1 Md€	34,3%
Liquidités	5,4%

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  
1,98% TTC

Commission de  
Surperformance  
> High water mark et  
**10% de la performance  
supérieure à 10% en  
taux annuel actuariel**

Droits d'entrée  
Max. 2,5%

Commission de rachat  
1% (sauf plateformes)

Comm. mov.: 0,36% TTC

Souscription Initiale  
Minimum 1 part

Dépositaire :  
CACEIS Bank

Valorisateur :  
CACEIS Fund Admin.

Commissaire  
aux Comptes  
KPMG Audit

Valeur liquidative  
Au 28/02/2025  
3 230,43 €

Actif net de l'OPCVM  
Au 28/02/2025  
27 304 053,59 €

### PLATEFORMES:

CARDIF; AXA; Generali Pat.;  
NORTIA; Oradea; Vie Plus;  
Spirica; UAF Life Pat.;  
Neulife; ALPHEYS; Orelis;  
Swiss Life; Primonial;  
Selencia; Intencial; AEP.

# HMG FINANCE

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

AGREMENT AMF n° GP1017 du 18/06/2014

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € - RCS PARIS B38185654 - APE 6630Z  
ORIAS n° 0050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR4138185654 - contact@hmgfinance.com

Performances nettes %	2025	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement D	5,8	18,7	9,5	29,2	323,8
Cat. Allocation EUR Modérée	3,5	8,0	3,6	2,3	NR

## Commentaire du mois de février

### Accentuation de la hausse de HMG Rendement en février

Après une forte poussée en février, la valeur de la part D de HMG Rendement est en hausse de +5,8% depuis le début de l'année. Reconnaissons que le « timing » de certaines opérations a bien fait les choses. Tout d'abord, l'annonce d'un projet de retrait obligatoire sur l'action **Tarkett**, opération dans l'espoir rationnel de laquelle nous avons pris cette position. C'est plus de 50% de hausse sur le cours de cette action depuis le début de l'année.

Autre bonne surprise, l'OPA sur le producteur canadien d'énergies renouvelables **Innergex** quelques jours à peine après une initiation de position sur ce titre. Tout le secteur avait été très déprimé depuis l'élection de M. Trump. Nous avons calculé que le moment était venu de se placer et avons pris en février outre Innergex, une position sur **Northland Power**, autre société canadienne d'électricité renouvelable, qui a indirectement bénéficié boursièrement de l'OPA sur Innergex.

Par ailleurs les **caisses régionales de Crédit agricole**, dans la foulée du redressement boursier du secteur bancaire français, ont connu une petite poussée très inhabituelle de hausse.

Parmi les autres opérations du mois, on pourra relever les prises de bénéfices sur **Total Energies**, **Mercialys** et le titre subordonné **MACIF**.

Outre l'énergie renouvelable canadienne, les achats ont concerné **Imerys** et un renforcement de la position sur l'**obligation KLM perpétuelle en francs suisses**, dont le coupon vient d'être relevé à 1%.

Les facteurs exceptionnels cités ci-dessus ayant largement contribué à la hausse du mois, il serait illusoire de penser que le rythme actuel de progression sera maintenu en mars ! Votre fonds continue d'être géré dans l'optique d'une appréciation de long terme.