



HMG RENDEMENT – Part D

octobre 2025

Article 8 SFDR

Profil de risque

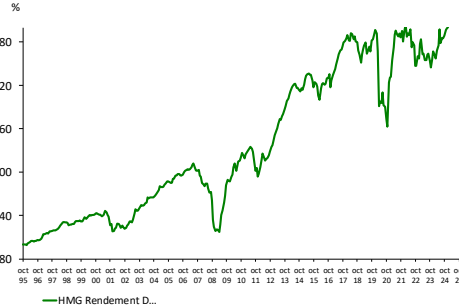
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 %	1 mois	2025	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement D	0,7	14,6	15,7	32,3	41,4	359,1
Cat. Allocation EUR Modérée	1,5	6,7	7,5	5,2	3,4	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	0,77
Volatilité HMG Rendement	8,6%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	6,6%

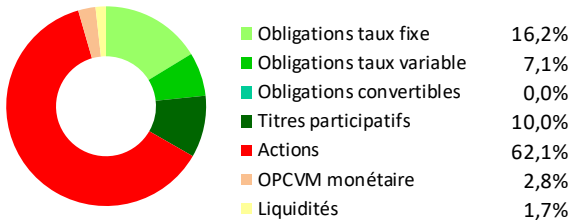
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,3%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,8%
MERCIALYS	7,1%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,5%
AEGON NV AUTRE R+0.1% P	7,1%	SWISS RE NAMEN AKT	4,5%
TOTAL	6,8%	TARKETT - W/I	4,4%
WEST BROMWICH 3% PERP	4,9%	SWIRE PACIFIC LIMITED	3,8%

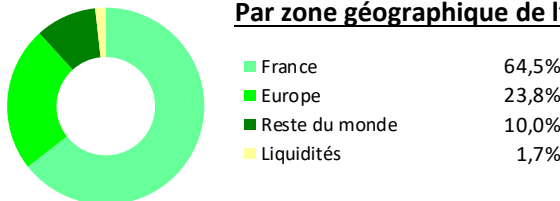
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

Assurance	15,4%
Services bancaires et financiers	14,6%
Immobilier (SIIC)	15,6%
Biens de Consommation de Base	5,2%
Consommation Discrétionnaire	3,5%
Energie	14,9%
Industrie	12,5%
Matériels	6,5%
Services aux collectivités	4,9%
Technologies de l'Information	2,4%
OPCVM	2,8%
Liquidités	1,7%

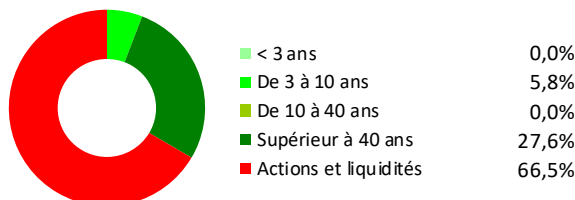
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	33,3%
Actions	62,1%
OPCVM	2,8%
Liquidités	1,7%

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	4,2%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	22,1%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	7,1%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	12,9%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	9,8%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	10,1%
Actions Capi. > 1 Md€	29,3%
OPCVM	2,8%
Liquidités	1,7%

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 31/10/2025
3 499,76 €

Actif net de l'OPCVM
Au 31/10/2025
30 178 352,18 €

REFERENCEMENT:

CARDIF; AXA; Generali;
NORTIA; Oradea; Vie Plus;
Spirica; UAF Life; Neuflice;
Swiss Life; Selencia; Intencial;
AEP; Wealins; OneLife; Vitis
Life.

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	2025	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	0,7	14,6	15,7	32,3	41,4
Cat. Allocation EUR Modérée	1,5	6,7	7,5	5,2	3,4

Commentaire du mois d'octobre

Une pause dans la baisse des taux de la BCE

Maintenant les taux à 2% dans sa réunion de fin octobre, la BCE a marqué une pause dans sa politique de petits pas à la baisse. Elle a été vigoureusement critiquée, mais vos gérants ne font pas partie de ces critiques et estiment qu'avoir des taux courts à 2% dans les conditions économiques et géopolitiques actuelles n'est pas un mauvais compromis. Evidemment, avec des taux encore plus bas, nombre de titres de votre portefeuille pourraient connaître une belle revalorisation, mais le rendement courant de ces titres doit par lui-même, en l'absence de fluctuations des cours, apporter une tendance sous-jacente favorable.

Le principal événement du mois aura été le détachement du coupon du **titre participatif Renault** qui, contrairement aux années précédentes, ne s'est pas (ou pas encore ?) accompagné d'une baisse du cours supérieure au montant dudit coupon. D'autre part, une petite position a été prise dans l'action du fabricant de chariots élévateurs **Manitou**, dont la glissade du cours lui confère maintenant un rendement appréciable, en comparaison du risque évalué comme particulièrement réduit sur ce dossier.

Le 24 septembre, le conseil d'administration de **Total**, une des principales lignes de votre fonds, a décidé en faveur de la cotation des actions Total à New York, où elles ne sont jusqu'à présent cotées que sous forme d'ADR (*American Depositary Receipts*). Il sera intéressant de voir si cela permet aux ratios boursiers de Total de se rapprocher de ceux de ses homologues américains.