



# HMG RENDEMENT – Part C

janvier 2025

Article 8 SFDR

Profil de risque

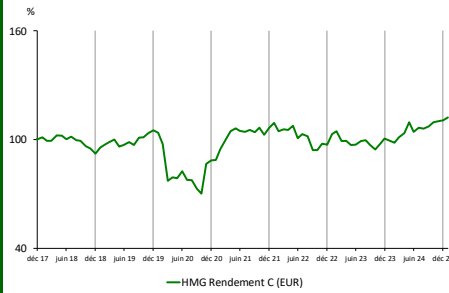


## Objectif de gestion

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	5 ans	Origine
HMG Rendement C	1,4	1,4	12,8	2,8	8,0	11,9
Cat. Allocation EUR Modérée	2,5	2,5	7,7	2,4	2,9	

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
HMG Rendement C	-15,9	17,8	-8,7	3,5	9,9
Cat. Allocation EUR Modérée	0,9	1,1	-17,1	13,0	5,8

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,08
Volatilité HMG Rendement	10,5%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	9,2%

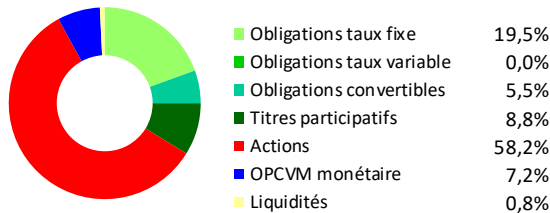
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

MERCIALYS	9,0%	MUTUELLE ASSUR DES COI	4,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,8%	SWISS RE NAMEN AKT	4,7%
TOTAL	7,4%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,6%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,6%	ICADE	4,4%
BIGBEN INTERACTIVE 1.125	5,2%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,4%

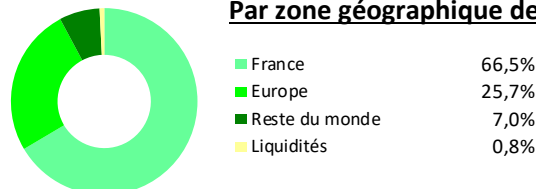
### Par type d'instrument



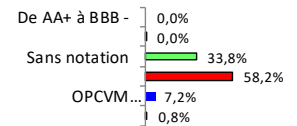
### Par secteur d'activité

Assurance	14,1%
Services bancaires et financiers	10,6%
Immobilier (SIIC)	17,4%
Biens de Consommation de Base	4,4%
Consommation Discrétionnaire	7,6%
Energie	10,7%
Industrie	12,5%
Matériels	8,8%
Services aux collectivités	5,6%
Santé	0,3%
OPCVM monétaire	7,2%
Liquidités	0,8%

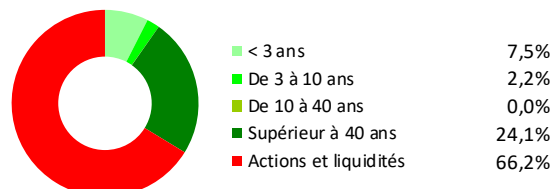
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière



### Par échéance des titres



### Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	7,9%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	25,9%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	13,1%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	9,2%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	5,6%
Actions Capi. > 1 Md€	30,4%
OPCVM monétaire	7,2%
Liquidités	0,8%

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

Gérant: Marc GIRAULT depuis l'origine

FCP de droit français- Parts de Capitalisation

Catégorie BCE Fonds mixtes

Code ISIN FR0013304763

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement le 22 décembre 2017

Frais de Gestion 1,50% 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

Souscription Initiale Minimum 1 part Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 31/01/2025

11 200,74 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/01/2025

26 550 078,98 €

# 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	5 ans	Origine
HMG Rendement C	1,4	1,4	12,8	2,8	8,0	11,9
Cat. Allocation EUR Modérée	2,5	2,5	7,7	2,4	2,9	NC

## Commentaire du mois de janvier

### Bon début d'année 2025

Dans la foulée d'une année 2024 tout à fait satisfaisante, 2025 a plutôt bien commencé avec une progression de 1,4% de la valeur de la part C de HMG Rendement.

Comme nous l'attendions, l'arrivée de M. Trump a remué les marchés – et devrait continuer à le faire – mais cela n'a pas empêché les Bourses européennes de progresser. Cela n'a pas non plus empêché la BCE de continuer sa politique de baisse des taux, conformément à nos anticipations.

Vos gérants sont, en ce qui les concerne, tout à fait dans l'optique du « business as usual » et la volatilité trumpiste, en l'état actuel de leur analyse de la situation, devrait apporter diverses occasions d'allers-retours selon les fluctuations de l'humeur des marchés. Nous ne voyons pas de nécessité pour le moment à une réorganisation du portefeuille. C'est dans cette idée que, ce mois-ci, une prise de bénéfices a été faite sur la position en **Total Energies** augmentée en fin d'année dernière. Restant dans le secteur de l'énergie, le sensible retour en arrière du spécialiste des énergies renouvelables **Volitalia** a permis de revenir sur ce dossier dans de bonnes conditions.

L'action de la société de galeries marchandes **Mercialys** a progressé, permettant un allègement de cette position, qui avait elle aussi été augmentée fin 2024. Le recul marqué de l'action **Imerys**, société qui a, semble-t-il, été victime du discours plus prudent de ses représentants au salon Oddo des petites et moyennes valeurs à Lyon ce mois-ci, a permis de se replacer sur ce beau dossier, producteur très diversifié de minéraux. La baisse du cours lui confère à nouveau un rendement qui lui permet de rentrer dans les critères appliqués par notre processus de gestion.