



HMG RENDEMENT – Part C

avril 2025

Article 8 SFDR

Profil de risque

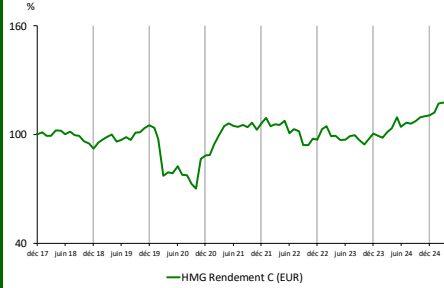
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	5 ans	Origine
HMG Rendement C	-0,8	5,5	12,9	10,7	47,6	16,4
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,4	0,4	3,1	4,6	1,9	

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	0,13
Volatilité HMG Rendement	10,5%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	8,5%

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.

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 30/04/2025

11 651,53 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2025

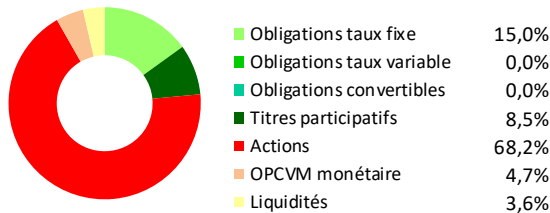
27 361 075,49 €

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

MERCIALYS	9,0%	TARKETT - W/I	4,9%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,5%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,6%
TOTAL	8,0%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,5%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,2%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,0%
SWISS RE NAMEN AKT	4,9%	ICADE	4,0%

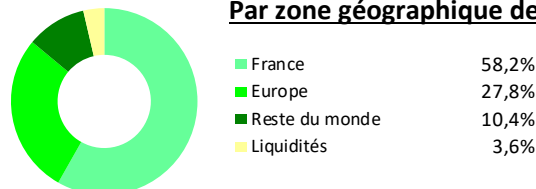
Par type d'instrument



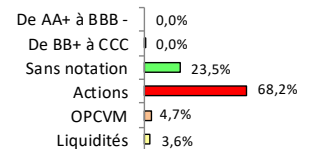
Par secteur d'activité

Assurance	8,9%
Services bancaires et financiers	10,3%
Immobilier (SIIC)	17,6%
Biens de Consommation de Base	5,1%
Consommation Discrétionnaire	3,6%
Energie	16,3%
Industrie	12,1%
Matériels	11,7%
Services aux collectivités	5,2%
Santé	0,0%
Technologies de l'Information	0,8%
OPCVM	4,7%
Liquidités	3,6%

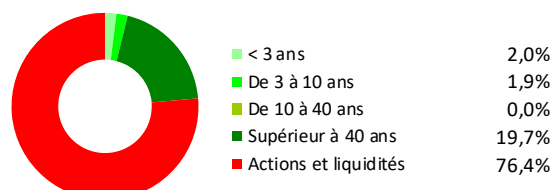
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	2,6%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	20,9%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	12,4%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	9,7%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	10,3%
Actions Capi. > 1 Md€	35,9%
OPCVM	4,7%
Liquidités	3,6%

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	-0,8	5,5	12,9	10,7	47,6	16,4
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,4	0,4	3,1	4,6	1,9	NC

Commentaire du mois d'avril

Bienfaisante volatilité !

Bien comprise, la volatilité des marchés est ce qui permet de souscrire à bon compte à de bons fonds lorsque le marché leur est temporairement contraire, c'est aussi ce qui permet au gérant des mêmes fonds de préparer le rebond en moyennant sur certaines de ses lignes anormalement déprimées.

Avec une valeur de part finalement peu affectée par les fluctuations des marchés : +5,5% à fin avril depuis le début de l'année pour la part C (contre +6,4% à fin mars), vos gérants ont donc mis à profit la « volatilité trumpiste » pour renforcer 4 positions : **Total**, **Imerys**, **Volitalia** et **Paref**. Les secteurs porteurs, mais temporairement délaissés de l'énergie, renouvelable ou non, des matériaux et de l'immobilier ont donc été la cible de vos gérants. Aucune vente n'a été effectuée. La position de trésorerie présente à fin mars a donc été utilement déployée en partie.

Bonne nouvelle sur **Tarkett**, le prix de l'offre de retrait a été, sous la pression des minoritaires lésés, porté de 16 € à 17 €, une amélioration encore insuffisante, mais tout de même une augmentation de 6,25%.

Si on lève le nez du guidon, la politique des tout petits pas de la BCE finit par faire poids : sa nouvelle baisse, le 17 avril, du taux de refinancement, à 2,4% conduit à une baisse finalement sensible, depuis le début de l'année, où ce taux se tenait encore à 3,15%. C'est une toile de fond très positive pour le concept de HMG Rendement. Vos gérants estiment que cette baisse ne sera pas la dernière, donc cette tendance sous-jacente favorable devrait perdurer.

Au total vos gérants estiment que, si la volatilité dure, de nombreuses occasions d'aller-retour se présenteront. Et si la volatilité se calme, c'est cette tendance sous-jacente de la baisse des taux européens qui prendra le relais en tant que moteur de progression possible.