



# HMG RENDEMENT – Part C

juin 2025

Article 8 SFDR

Profil de risque

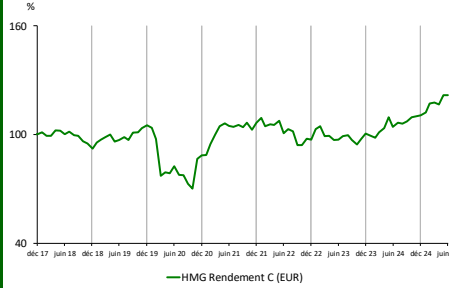
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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	0,1	10,1	16,9	20,8	47,7	21,5
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,1	3,0	5,9	4,3	2,4	

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	0,41
Volatilité HMG Rendement	10,0%
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 30/06/2025

12 264,26 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/06/2025

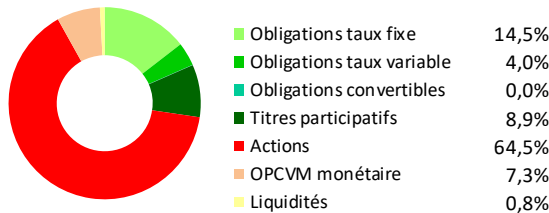
28 453 566,81 €

## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,9%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,6%
MERCIALYS	7,8%	TARKETT - W/I	4,6%
TOTAL	6,9%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,6%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,1%	SWISS RE NAMEN AKT	4,3%
Union Plus IC	5,0%	ICADE	4,3%

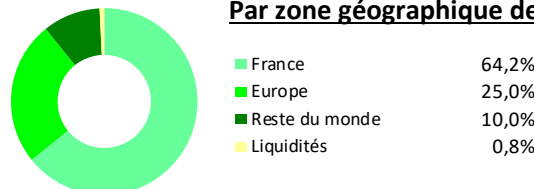
### Par type d'instrument



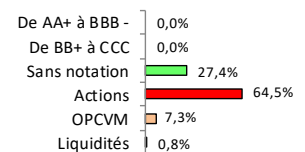
### Par secteur d'activité

Assurance	12,1%
Services bancaires et financiers	10,2%
Immobilier (SIIC)	16,7%
Biens de Consommation de Base	5,2%
Consommation Discrétionnaire	3,6%
Energie	15,6%
Industrie	12,5%
Matériels	7,8%
Services aux collectivités	5,1%
Technologies de l'information	2,2%
OPCVM	7,2%
Liquidités	1,7%

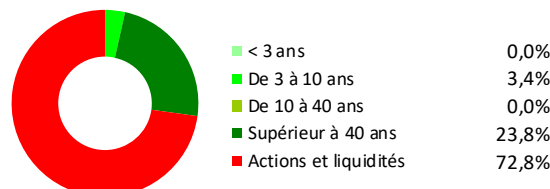
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière



### Par échéance des titres



### Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	2,4%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	21,0%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	4,0%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	12,7%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	9,3%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	10,3%
Actions Capi. > 1 Md€	32,2%
OPCVM	7,3%
Liquidités	0,8%

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	0,1	10,1	16,9	20,8	47,7	21,5
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,1	3,0	5,9	4,3	2,4	NC

## Commentaire du mois de juin

Beau premier semestre 2025 pour HMG Rendement, avec + 10,1 % pour la part C.

Malgré les moments de volatilité dûs aux divers facteurs, essentiellement politiques, de ce semestre, la tendance sous-jacente, forte de la baisse des taux en Europe, a agi comme une marée montante positive de moyen terme. Par ailleurs, le dollar US ayant été totalement absent du portefeuille du fonds pendant tout le semestre, sa baisse contre l'euro (-11,2 % sur 6 mois) n'a donc pas eu d'influence négative. Rappelons que les principales devises du fonds sont l'euro, le franc suisse et la livre sterling.

Le portefeuille étant toujours construit en fonction des anticipations à long terme des gérants, lesquelles n'ont pas changé au cours de ce semestre, se trouvant vérifiées par l'évolution des marchés, il n'y a pas eu de grandes manœuvres. Les principales opérations ont mis à profit la volatilité des marchés pour effectuer des allers-retours bénéficiaires sur une partie des positions en **Total Energies** et **NRJ Group**, mais aussi pour intervenir dans les creux pour acheter des actions **Imerys** et **Volitalia**. A l'inverse, des profits ont été réalisés sur les lignes en **caisses régionales de Crédit Agricole** et sur la mine d'argent mexicaine **Fresnillo**. Une seule opération a été effectuée sur le marché obligataire, l'achat d'une ligne en **Aegon perpétuelle**.

Les anticipations de vos gérants pour les prochains mois restent toujours une poursuite de la baisse des taux courts en Europe, même si les petits pas de ces derniers mois ont bien réduit le chemin qui reste à parcourir. Une certaine sérénité des marchés face aux gesticulations politiques des deux côtés de l'Atlantique et un retour en grâce des marchés européens, abusivement dépréciés au début du semestre, donnent, selon vos gérants, des fondations encourageantes pour le second semestre.