



# HMG RENDEMENT – Part D

mars 2025

Article 8 SFDR

Profil de risque

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

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

## 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.

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

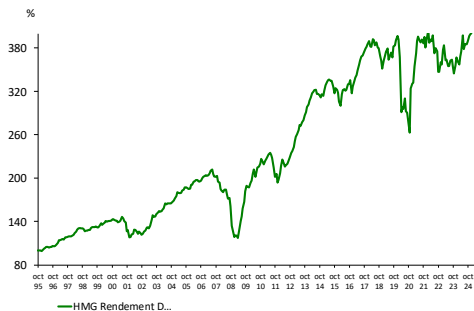
Valeur liquidative  
Au 31/03/2025  
3 244,11 €

Actif net de l'OPCVM  
Au 31/03/2025  
27 319 981,57 €

### PLATEFORMES:

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

## Performances



Performances nettes %	2025	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement D	6,3	15,6	8,7	27,8	325,6
Cat. Allocation EUR Modérée	0,8	3,0	2,6	1,9	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	0,08
Volatilité HMG Rendement	10,5%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	8,5%

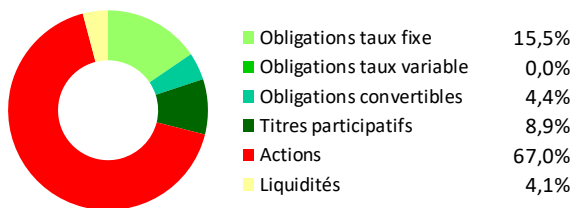
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,9%	SWISS RE NAMEN AKT	4,9%
MERCIALYS	8,9%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,8%
TOTAL	7,2%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,5%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,3%	BIGBEN INTERACTIVE 1.12	4,4%
TARKETT - W/I	5,0%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,2%

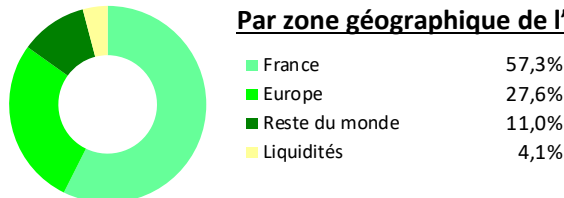
### Par type d'instrument



### Par secteur d'activité

Assurance	9,1%
Services bancaires et financiers	10,5%
Immobilier (SIIC)	17,1%
Biens de Consommation de Base	5,2%
Consommation Discrétionnaire	8,2%
Energie	15,2%
Industrie	12,6%
Matériels	11,7%
Services aux collectivités	5,3%
Santé	0,1%
Technologies de l'Information	0,9%
Liquidités	4,1%

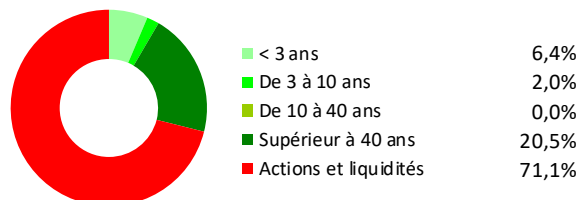
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	28,9%
Actions	67,0%
Liquidités	4,1%

### Par échéance des titres



### Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	6,9%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	22,0%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Acti ons Capi < 150 M€	12,7%
Acti ons Capi. 150 M€ à 500 M€	9,5%
Acti ons Capi. 500M€ à 1Md€	9,9%
Acti ons Capi. > 1 Md€	34,9%
Liquidités	4,1%

# 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 %	2025	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement D	6,3	15,6	8,7	27,8	325,6
Cat. Allocation EUR Modérée	0,8	3,0	2,6	1,9	NR

## Commentaire du mois de mars

### La bonne tenue du fonds permet d'augmenter la position de liquidité.

Avec 6,3% de hausse en 2025 à fin mars, la valeur de la part D de HMG Rendement continue à évoluer favorablement. Dans un contexte où la mauvaise performance du luxe (en France) et du Nasdaq (aux Etats-Unis) fait perdre ses repères à la masse des moutons, le concept de rendement semble retrouver une certaine faveur auprès d'une frange plus imaginative d'investisseurs.

La volatilité "trumpiste" continue à animer les marchés, mais le monde des taux reste, en Europe, d'une humeur paisible et a compris que réagir en permanence au dernier tweet n'était probablement pas une bonne manière d'engranger de la performance à long terme. Nous ne pouvons que nous en réjouir. Vos gérants continuent à investir dans des situations spécifiques, sans chercher à « jouer » la tendance générale des marchés.

La bonne tenue du propriétaire de galeries marchandes **Mercialys** a permis de continuer à alléger cette position. La belle performance du secteur bancaire depuis un an a entraîné avec elle les meilleures **caisses de crédit agricole** et nous avons réduit de moitié la position dans la caisse de **Toulouse**. Du côté des achats, un léger renforcement en **Paref** a accompagné la constitution d'une nouvelle position en **NRJ Group**. Au total la position de trésorerie a sensiblement augmenté, préparant ainsi votre fonds à intervenir lors d'éventuelles secousses futures.