



HMG RENDEMENT – Part D

août 2025

Article 8 SFDR

Profil de risque

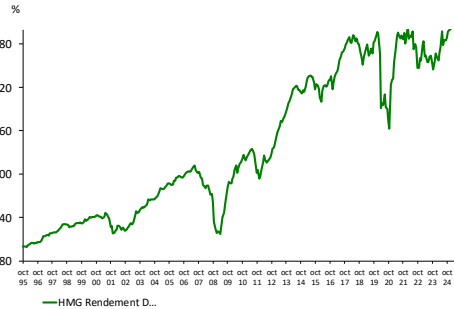
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	1,8	12,6	17,3	20,0	37,9	351,0
Cat. Allocation EUR Modérée	0,4	4,4	5,0	5,9	2,7	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	0,38
Volatilité HMG Rendement	9,8%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	7,9%

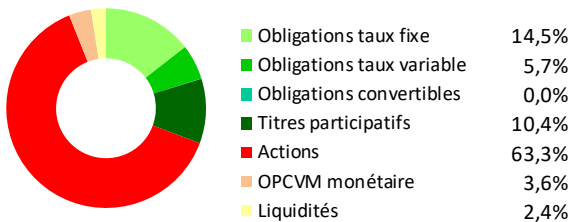
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

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

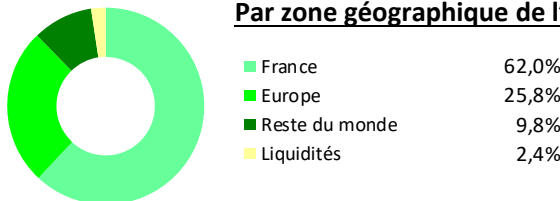
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

Assurance	14,1%
Services bancaires et financiers	13,1%
Immobilier (SIIC)	16,0%
Biens de Consommation de Base	5,1%
Consommation Discrétionnaire	3,5%
Energie	14,5%
Industrie	12,0%
Matériels	8,0%
Services aux collectivités	5,1%
Technologies de l'Information	2,5%
OPCVM	3,6%
Liquidités	2,4%

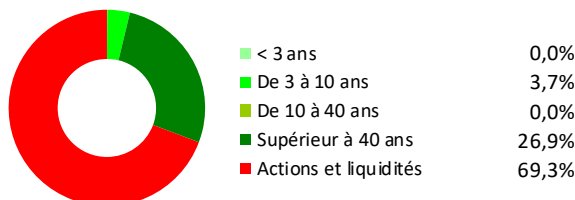
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	30,7%
Actions	63,3%
OPCVM	3,6%
Liquidités	2,4%

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	2,2%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	22,8%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	5,7%
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€	9,1%
Actions Capi. > 1 Md€	31,6%
De 500M€ à 1Md€	3,6%
OPCVM	3,6%
Liquidités	2,4%

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 29/08/2025
3 437,46 €

Actif net de l'OPCVM
Au 29/08/2025
29 352 556,03 €

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	1,8	12,6	17,3	20,0	37,9
Cat. Allocation EUR Modérée	0,4	4,4	5,0	5,9	2,7

Commentaire du mois d'août

Une belle ascension en plein été

Cela n'a pas été l'occupation sportive et estivale de vos gérants qui, comme vous le savez, restent fidèles au poste tout l'été. C'est la poursuite de la progression de la valeur de la part D de HMG Rendement, +1,8 % au mois d'août.

Après de nombreuses années très désespérantes pour leurs malheureux porteurs, les certificats d'investissement des caisses régionales de crédit agricole ont accéléré leur redressement ce mois-ci. Pour ne retenir que celles détenues par votre fonds : **CA Brie-Picardie** +18,2 %, **CA Toulouse** +22,7 %, **CA Sud Rhône-Alpes** +30,7 %, **CA du Languedoc** +40,9 % en août. Nous avons continué à alléger la position de Brie-Picardie dans la hausse. Toutes les caisses de crédit agricole étaient très en retard dans le beau mouvement de hausse des valeurs bancaires européennes et un article du magazine Investir a jeté de l'huile sur le feu en évoquant un serpent de mer récurrent qui finira bien par se concrétiser un jour, la sortie éventuelle de la cote pour ces titres qui n'ont, hélas, rien à y faire.

A part cela, il n'y a pas eu de mouvements qui méritent d'être notés au sein du portefeuille, celui-ci étant structuré selon les anticipations à moyen terme des gérants. Rappelons que, si nous considérons que l'essentiel du chemin à la baisse a été fait par la BCE, le potentiel de baisse des taux courts aux Etats-Unis est élevé, surtout après le départ de M. Powell l'année prochaine. Vos gérants estiment aussi qu'en Europe il y a, même sans baisse supplémentaire des taux, de la marge pour une progression des valeurs de rendement liée au resserrement des spreads qu'ils anticipent.

Bonne rentrée à tous !