



# HMG RENDEMENT – Part D

septembre 2025

Article 8 SFDR

Profil de risque

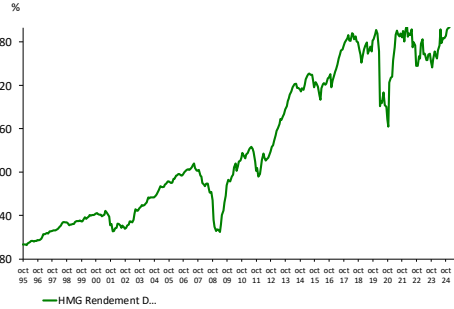
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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	1,2	13,9	17,3	31,4	43,7	356,2
Cat. Allocation EUR Modérée	1,0	5,1	7,9	4,4	3,4	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	0,75
Volatilité HMG Rendement	8,6%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	7,9%

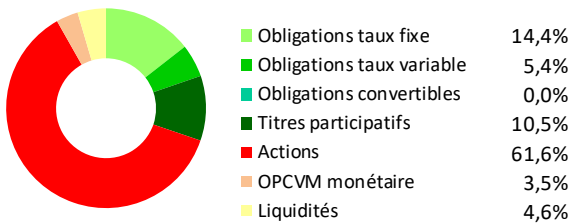
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas de performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,7%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,8%
MERCIALYS	7,7%	SWISS RE NAMEN AKT	4,5%
TOTAL	6,6%	TARKETT - W/I	4,5%
AEGON NV AUTRE R+0.1% P	5,4%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,4%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,0%	SWIRE PACIFIC LIMITED	3,8%

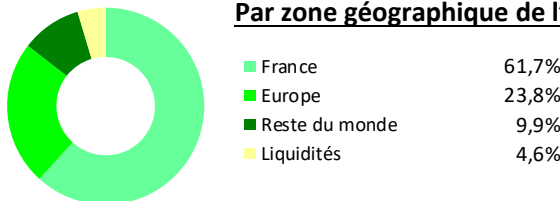
### Par type d'instrument



### Par secteur d'activité

Assurance	13,7%
Services bancaires et financiers	12,8%
Immobilier (SIIC)	16,2%
Biens de Consommation de Base	5,1%
Consommation Discrétionnaire	3,5%
Energie	14,4%
Industrie	11,9%
Matériels	6,7%
Services aux collectivités	5,0%
Technologies de l'Information	2,5%
OPCVM	3,5%
Liquidités	4,6%

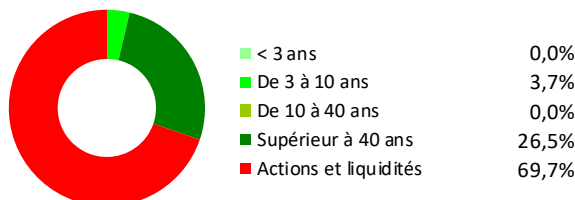
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	30,3%
Actions	61,6%
OPCVM	3,5%
Liquidités	4,6%

### Par échéance des titres



### Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	2,1%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	22,8%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	5,4%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Acti ons Capi < 150 M€	12,9%
Acti ons Capi.150 M€ à 500 M€	9,8%
Acti ons Capi.500M€ à 1Md€	9,3%
Acti ons Capi. > 1 Md€	29,6%
OPCVM	3,5%
Liquidités	4,6%

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 30/09/2025  
3 477,02 €

Actif net de l'OPCVM  
Au 30/09/2025  
29 878 585,07 €

### 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	1,2	13,9	17,3	31,4	43,7
Cat. Allocation EUR Modérée	1,0	5,1	7,9	4,4	3,4

## Commentaire du mois de septembre

### Un mois de septembre curieusement paisible

Le rythme lent des baisses de taux de la BCE continue à donner imperturbablement le ton au comportement du marché obligataire. Le marché donne l'impression de faire l'impasse sur les vicissitudes gouvernementales françaises et l'écartement des spreads souverains en défaveur de notre dette publique nationale. Ecartement dont votre fonds ne souffre pas, la valeur de la part D progressant encore de 1,2% en septembre.

La composition du portefeuille, très diversifié entre actions françaises et étrangères de rendement et titres obligataires aux caractéristiques originales a, jusqu'ici, immunisé votre portefeuille aux inquiétudes récentes. Mais si l'on regarde au-delà de nos frontières, combien de temps les marchés continueront-ils à faire l'impasse sur la situation géopolitique mondiale ?

L'acte de gestion le plus difficile est de se contraindre à ne rien faire qui ne soit nécessaire : vos gérants ont réussi cet exercice et la seule transaction du mois concerne la vente du solde de la ligne de la mine d'or et d'argent mexicaine **Fresnillo**.

La fin de l'année approche et, avec elle, ces mouvements parfois anormaux provoqués par des liquidations de positions chez certains investisseurs : vos gérants restent très vigilants aux affaires qui pourraient se présenter.

