



Article 8 SFDR

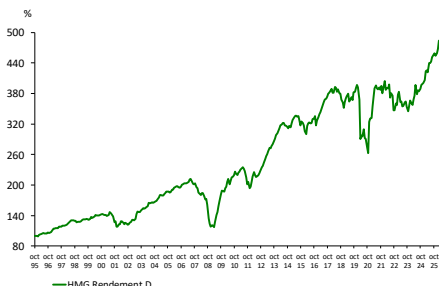
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du Compartiment 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, l'OPC investit en emprunts privés perpétuels et convertibles. L'OPC 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	2026	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement D	3,5	5,4	14,2	26,2	61,5	383,9
Cat. Allocation EUR Modérée	1,5	2,9	7,1	4,1	3,5	NR

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Rendement	19,3	-9,5	2,6	9,3	14,6
Cat. Allocation EUR Modérée	1,6	-17,1	13,0	5,8	7,4

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,62
Volatilité HMG Rendement	8,1%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	6,4%

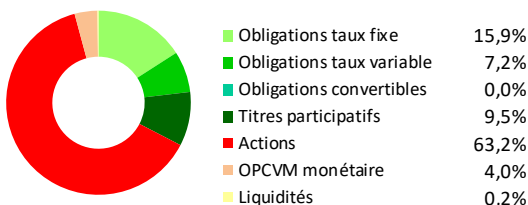
Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE.
Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,8%	SWISS RE NAMEN AKT	4,6%
MERCIALYS	7,8%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,3%
AEGON NV AUTRE R+0.1% P	7,2%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,2%
TOTAL	6,8%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,1%
WEST BROMWICH 3% PERP	4,7%	ICADE	3,4%

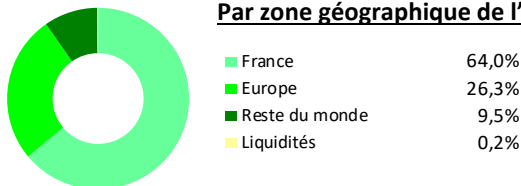
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

Assurance	17,0%
Services bancaires et financiers	16,5%
Immobilier (SIIC)	15,9%
Biens de consommation de base	5,8%
Consommation Discrétionnaire	4,1%
Energie	13,8%
Industrie	13,8%
Matériels	2,3%
Services aux collectivités	4,7%
Technologies de l'Information	1,9%
OPCVM	4,0%
Liquidités	0,2%

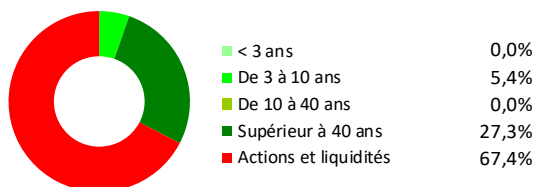
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	32,6%
Actions	63,2%
OPCVM	4,0%
Liquidités	0,2%

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	4,4%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	21,0%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	7,2%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	12,0%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	10,3%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	6,2%
Actions Capi. > 1 Md€	34,6%
OPCVM	4,0%
Liquidités	0,2%

Gérant: **Marc GIRAULT**
depuis l'origine

Compartiment de SICAV
française
Actions 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
15% de la performance
supérieure à 10% en
taux annuel actuariel

Droits d'entrée
Max. 2,5%
Commission de rachat
1% (sauf plateformes)

Souscription Initiale
1 dixième d'action
Souscriptions ultérieures
En millièmes d'actions

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Admin.

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de
l'action
Au 27/02/2026
3 688,51 €

Actif net du
compartiment
Au 27/02/2026
32 526 957,25 €

REFERENCEMENT:

CARDIF; AXA; Generali;
NORTIA; Oradea; Vie Plus;
Spirica; UAF Life; Neulflize;
Swiss Life; Selencia; Intefic;
AEP; Wealins; OneLife; Vitis
Life; La Baloise.

Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	3,5	5,4	14,2	26,2	61,5
Cat. Allocation EUR Modérée	1,5	2,9	7,1	4,1	3,5

Commentaire du mois de février

Un bon début d'année qui se confirme en février

Avec +3,5% en février pour l'action D, portant la progression depuis le début de l'année à +5,4%, ce ne sont pas tant les mouvements de taux qui ont favorisé HMG Rendement. Côté taux d'intérêts en effet, c'est le calme plat et, si la BCE anime les discussions, ce n'est pas en ce moment pour sa politique monétaire, mais plutôt pour discuter d'une éventuelle démission anticipée de Madame Lagarde pour les raisons de politique intérieure française que l'on imagine facilement, venant après la démission inattendue du Gouverneur de la Banque de France... Nous ne reviendrons pas non plus sur les divers commentaires généralement persifleurs qui se sont interrogés sur l'indépendance réelle de ces institutions.

L'évolution positive de la valeur de l'action HMG Rendement est donc liée, d'une part, à l'évolution générale des marchés actions (le CAC 40 a progressé de 5,29% depuis le début de l'année) et, d'autre part, à la sélection des valeurs en portefeuille. Cette sélection a connu peu de mouvements, lesquels se sont limités à quelques petites nouvelles positions en actions **Adecco**, **Aegon** et **Quadient** et au renforcement en actions **Samse** et en **obligation perpétuelle** verte du constructeur maritime **Ocea**. Côté cessions, la très belle tenue de l'action **Total** nous a conduits à alléger la position, qui reste cependant la 2^{ème} position action du portefeuille, et à prendre un bénéfice sur un tiers de la position en actions **Manitou**, les derniers chiffres montrant, comme anticipé par notre bureau d'analyse, un très net rebond des commandes sur le dernier trimestre de l'exercice.

Vos gérants abordent le mois de mars dans le même état d'esprit qui les a guidés en février : collecter les coupons, qui assurent un solide socle de progression régulière à votre sicav et prendre position de manière plus tactique en fonction des inévitables errements de court et moyen terme du marché boursier.