

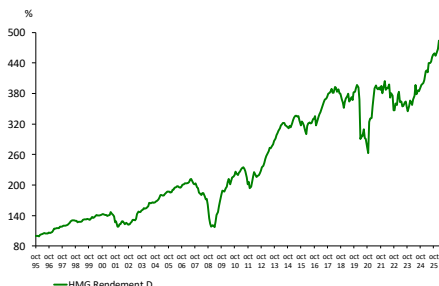
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 | -2,0 | 3,4 | 11,5 | 30,7 | 50,2 | 374,4 |
| Cat. Allocation EUR Modérée | -5,1 | -2,3 | 5,3 | 2,5 | 3,2 | 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 | 7,5% |
| Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée | 6,4% |

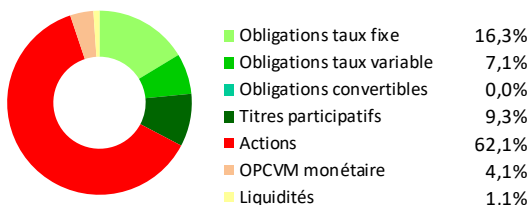
Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

| | | | |
|-------------------------|------|------------------------|------|
| RENAULT TPA 83-84 PERP. | 7,8% | SWISS RE NAMEN AKT | 4,5% |
| MERCIALYS | 7,5% | REA HOLDINGS PLC 9% | 4,2% |
| AEGON NV AUTRE R+0.1% P | 7,1% | CRCAM BRIE PICARDIE | 4,2% |
| TOTAL | 6,6% | SWIRE PACIFIC LIMITED | 4,0% |
| WEST BROMWICH 3% PERP | 5,0% | KONI LUCH MAAT NV 0.75 | 3,4% |

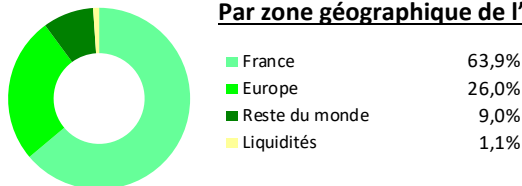
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

| | |
|----------------------------------|-------|
| Assurance | 16,6% |
| Services bancaires et financiers | 16,2% |
| Immobilier (SIIC) | 15,0% |
| Biens de consommation de base | 5,7% |
| Consommation Discrétionnaire | 4,1% |
| Energie | 14,2% |
| Industrie | 14,0% |
| Matériels | 2,0% |
| Services aux collectivités | 5,0% |
| Technologies de l'Information | 2,1% |
| OPCVM | 4,1% |
| Liquidités | 1,1% |

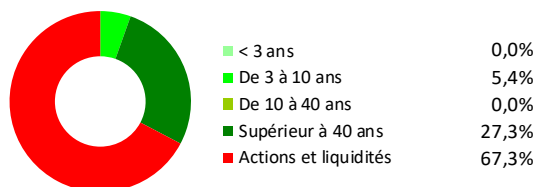
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

| | |
|----------------|-------|
| De AA+ à BBB - | 0,0% |
| De BB+ à CCC | 0,0% |
| Sans notation | 32,7% |
| Actions | 62,1% |
| OPCVM | 4,1% |
| Liquidités | 1,1% |

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

| | |
|-------------------------------|-------|
| Oblig.ém. < 100 M€ | 4,5% |
| Oblig.ém. de 100 à 500 M€ | 21,1% |
| Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€ | 7,1% |
| Oblig.ém. > 1 Md€ | 0,0% |
| Actions Capi < 150 M€ | 11,7% |
| Actions Capi. 150 M€ à 500 M€ | 9,9% |
| Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€ | 7,5% |
| Actions Capi. > 1 Md€ | 33,0% |
| OPCVM | 4,1% |
| Liquidités | 1,1% |

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 31/03/2026
3 616,24 €

Actif net du
compartiment
Au 31/03/2026
31 920 960,40 €

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 | -2,0 | 3,4 | 11,5 | 30,7 | 50,2 |
| Cat. Allocation EUR Modérée | -5,1 | -2,3 | 5,3 | 2,5 | 3,2 |
| | | | | | |

Commentaire du mois de mars

Trop plein de signaux !

Les marchés font face actuellement à un trop plein de signaux souvent contradictoires et en changement radical d'un jour à l'autre, et n'arrivent plus à faire le tri entre l'important et l'accessoire, le court et le long terme. Résultat : un marché tétanisé, réagissant au jour le jour de manière épidermique et sans tendance véritable. Un marché aussi qui, manifestement, ne « price » pas du tout la détérioration continue de la paix dans le monde et ses possibilités de métastase.

Dans ce contexte, l'action D de HMG Rendement a relâché 2 % au mois de mars, restant cependant positive de +3,4 % sur 2026, bel effort, alors que les craintes sur une possible hausse des taux reprennent de l'allant.

Une gestion agile permet de tirer parti de la volatilité que ces brutales volte-face engendrent et vos gérants ont à nouveau été plus actifs qu'à l'ordinaire ce mois-ci, allégeant encore la position en **Total Energies**, mais en rachetant les actions **Manitou** vendues le mois dernier et renforçant **Volitalia** à la faveur d'une chute inexplicable. Chute d'autant plus inexplicable que les opérations financières continuent bon train dans le secteur des énergies renouvelables sur le plan mondial, Boralex (au Canada) ayant annoncé son intention de sortir de la cote avec une belle prime. Cette dernière opération a mis une nouvelle fois en valeur la sous-évaluation du secteur et vos gérants ont vendu la position en **Northland Power** au Canada.

Agilité de court terme, mais fermeté sur nos convictions de moyen et long terme sont les deux principes qui vont continuer à guider vos gérants en ces temps troublés. Et n'oublions pas que le concept même de rendement est particulièrement adapté à ces périodes de faible visibilité, où le revenu immédiat offert par les obligations et par les actions à haut rendement prend toute sa valeur. Un « tiens » tout de suite vaut mieux que...