

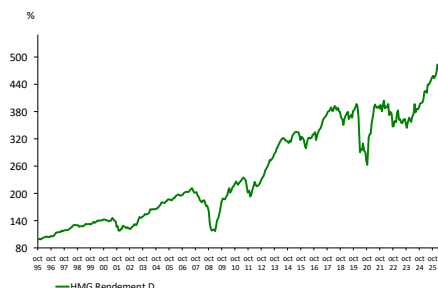
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	-0,5	8,6	13,3	40,4	55,3	398,4
Cat. Allocation EUR Modérée	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	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	1,15
Volatilité HMG Rendement	7,5%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	6,4%

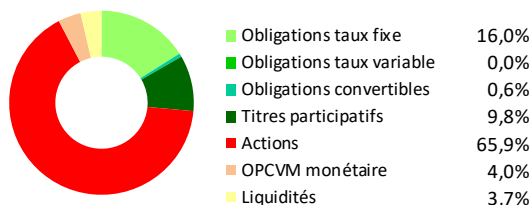
Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE.
Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,1%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,6%
MERCIALYS	7,0%	VOLTALIA SA- REGR	4,5%
TOTAL	5,4%	SWISS RE NAMEN AKT	4,2%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,1%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,2%
CARMILA	4,8%	SWIRE PACIFIC LIMITED	3,8%

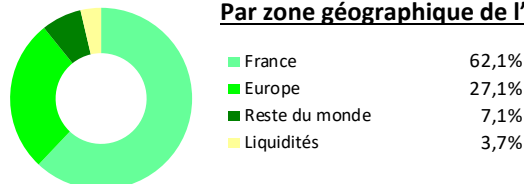
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

Assurance	8,7%
Services bancaires et financiers	17,1%
Immobilier (SIIC)	19,1%
Biens de consommation de base	5,5%
Consommation Discrétionnaire	6,1%
Energie	13,0%
Industrie	13,8%
Matériels	1,9%
Services aux collectivités	5,1%
Technologies de l'Information	2,0%
OPCVM	4,0%
Liquidités	3,7%

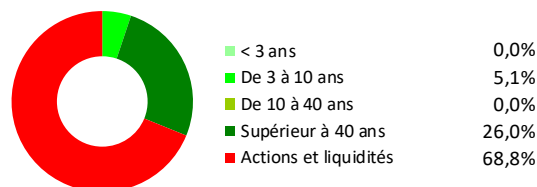
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	26,5%
Actions	65,9%
OPCVM	4,0%
Liquidités	3,7%

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	4,4%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	21,4%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	0,6%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	11,8%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	11,0%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	7,7%
Actions Capi. > 1 Md€	35,4%
OPCVM	4,0%
Liquidités	3,7%

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 30/06/2026
3 799,17 €

Actif net du
compartiment
Au 30/06/2026
35 452 831,29 €

REFERENCEMENT:

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

Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	-0,5	8,6	13,3	40,4	55,3
Cat. Allocation EUR Modérée	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Commentaire du mois de juin

Un des points marquants du semestre écoulé a été la volatilité des marchés financiers, provoquée principalement par l'activité frénétique de M. Trump. Votre fonds a su profiter de cette volatilité : au 30 juin, la part D gagnait +8,6 % depuis le début de l'année, alors que les taux d'intérêt restaient globalement stables en Europe, à un bas niveau, et que l'indice CAC 40 grappillait 3,12 %.

Les principales lignes du portefeuille ont eu un comportement contrasté au fil du semestre. **TotalEnergies** comme les **caisses régionales de crédit agricole** ont connu une forte progression, pour des raisons totalement différentes, mais ont perdu un peu de leur avance à la fin du semestre. Pour Total, c'est la guerre en Iran et la hausse des cours du pétrole qui a poussé le cours à la hausse, avant que le reflux des cours du baril n'exerce l'effet inverse. Pour les caisses régionales de crédit agricole, très en retard boursièrement au sein du secteur bancaire, un rattrapage a eu lieu sur fond d'espoirs d'offre de rachat, avant que cette spéculation ne retombe un peu.

Un achat opportun d'actions **Carmila**, société de galeries marchandes de Carrefour, a permis de compléter utilement la ligne en **Mercialys**, autre société du même secteur et toutes deux ont eu une progression lente, mais satisfaisante, en plus de leur généreux dividende.

En Suisse, **Swiss Re** a souffert un peu d'un marché de la réassurance plus concurrentiel. En Grande-Bretagne, **West Bromwich** comme **REA Holdings** ont ponctuellement versé leur coupon élevé, même si leurs cours n'ont que faiblement progressé. Le **titre participatif Renault** s'est bien tenu, sans raison particulière si ce n'est peut-être la recherche de rendement par certains investisseurs.

Bon été à tous !