



Article 8 SFDR

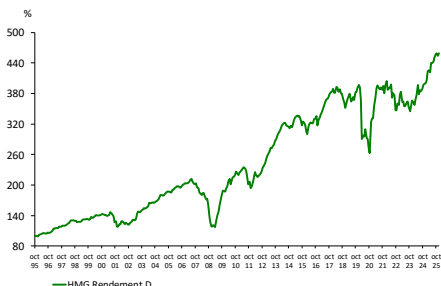
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	2025	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Rendement D	1,1	14,6	14,6	28,5	44,5	358,9
Cat. Allocation EUR Modérée	0,6	7,4	7,4	3,7	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	0,65
Volatilité HMG Rendement	8,4%
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.

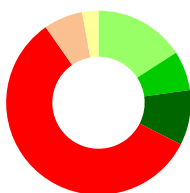
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

Répartition du Portefeuille

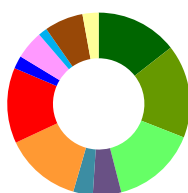
Principales lignes du portefeuille

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

Par type d'instrument



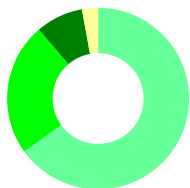
Obligations taux fixe	15,9%
Obligations taux variable	6,9%
Obligations convertibles	0,0%
Titres participatifs	9,7%
Actions	57,8%
OPCVM monétaire	6,8%
Liquidités	2,9%



Par secteur d'activité

Assurance	14,4%
Services bancaires et financiers	16,5%
Immobilier (SIIC)	15,0%
Biens de Consommation de Base	5,0%
Consommation Discrétionnaire	3,5%
Energie	13,5%
Industrie	13,4%
Matériels	2,3%
Services aux collectivités	5,0%
Technologies de l'Information	1,6%
OPCVM	6,8%
Liquidités	2,9%

Par zone géographique de l'émetteur

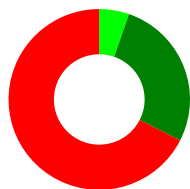


France	65,1%
Europe	23,6%
Reste du monde	8,4%
Liquidités	2,9%

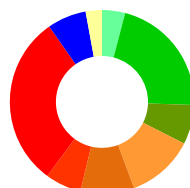
Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	32,5%
Actions	57,8%
OPCVM	6,8%
Liquidités	2,9%

Par échéance des titres



< 3 ans	0,0%
De 3 à 10 ans	5,3%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	27,2%
Actions et liquidités	67,5%



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	4,1%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	21,5%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	6,9%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	11,9%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	9,4%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	6,3%
Actions Capi. > 1 Md€	30,2%
OPCVM	6,8%
Liquidités	2,9%

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 31/12/2025
3 498,19 €

Actif net du
compartiment
Au 31/12/2025
31 438 036,16 €

REFERENCEMENT:

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

Performances nettes %	1 mois	2025	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	1,1	14,6	14,6	28,5	44,5
Cat. Allocation EUR Modérée	0,6	7,4	7,4	3,7	3,4

Commentaire du mois de décembre

Avec une progression de + 14,6% pour l'action D, HMG Rendement n'a pas démerité en 2025.

La situation des taux d'intérêt a continué à se normaliser. La baisse des taux directeurs aux Etats-Unis a mis du temps à se produire, timidement, la situation de l'emploi comme la bonne tenue de l'économie et les incertitudes concernant l'inflation liées à la nouvelle politique commerciale du pays incitant les autorités monétaires à la prudence. Mais nous nous attendons à une baisse plus marquée en 2026, essentiellement pour des raisons politiques, après le remplacement de M. Powell. En Europe, la situation économique est assez différente et les taux de la BCE ont baissé tout au long de l'année. De ce côté de l'Atlantique, la marge de manœuvre pour des baisses futures est bien réduite, estimons-nous. Par solde, nous anticipons un climat financier et monétaire plutôt favorable à une amélioration du statut des valeurs de rendement, ce qui irait dans le bon sens pour HMG Rendement.

Au sein du portefeuille, l'année 2025 a vu la réalisation de certaines de nos anticipations : retrait obligatoire de **Tarkett**, hausse de **Fresnillo** qui a finalement réagi à la hausse des cours de l'or et de l'argent (deux positions qui ont été entièrement cédées), réévaluation après des années de stagnation des caisses régionales de crédit agricole, permettant des prises de bénéfices partielles. En sens inverse, la mauvaise tenue d'**Imerys**, de **Samse**, de **Paref** et de **l'obligation perpétuelle Aegon** ont permis de renforcer la position de votre OPC dans des conditions que nous estimons porteuses de plus-values potentielles à moyen terme.

Au total, l'année 2025 s'est prêtée à une recomposition assez agile du portefeuille de HMG Rendement et nous l'espérons positionné de manière adéquate pour l'année qui vient.

Bonne et heureuse nouvelle année 2026 à tous !