

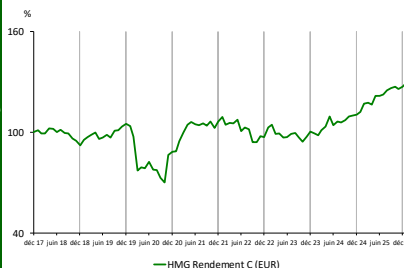
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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. 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	2026	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	-1,8	3,5	12,0	33,1	32,1	31,5
Cat. Allocation EUR Modérée	-5,1	-2,3	5,3	2,5	3,0	

Classement Morningstar Centile

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Rendement C	17,8	-8,7	3,5	9,9	15,1
Cat. Allocation EUR Modérée	1,1	-17,1	13,0	5,8	7,4

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,90
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.

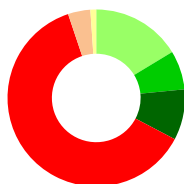
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

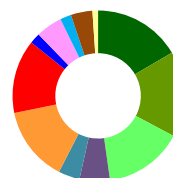
RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,8%	SWISS RE NAMEN AKT	4,5%
MERCIALYS	7,5%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,2%
AEGON NV AUTRE R+0.1% P	7,1%	CRCAM BRIE PICARDIE	4,2%
TOTAL	6,6%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,0%
WEST BROMWICH 3% PERP	5,0%	KONI LUCH MAAT NV 0.75	3,4%

Par type d'instrument



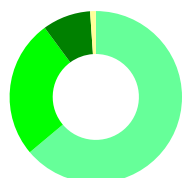
Obligations taux fixe	16,3%
Obligations taux variable	7,1%
Obligations convertibles	0,0%
Titres participatifs	9,3%
Actions	62,1%
OPCVM monétaire	4,1%
Liquidités	1,1%

Par secteur d'activité



Assurance	16,6%
Services bancaires et financiers	16,2%
Immobilier (SIC)	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

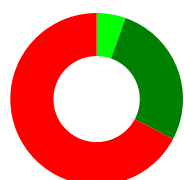


France	63,9%
Europe	26,0%
Reste du monde	9,0%
Liquidités	1,1%

Par notation financière

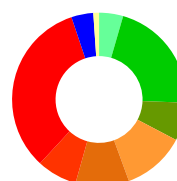
De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	32,7%
Actions	62,1%
OPCVM	4,1%
Liquidités	1,1%

Par échéance des titres



< 3 ans	0,0%
De 3 à 10 ans	5,4%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	27,3%
Actions et liquidités	67,3%

Par taille d'émission/capi



Oblig.ém. < 100 M€	4,5%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	21,1%
Oblig.ém. de 500M€ à 1Md€	7,1%
Oblig.ém. > 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	11,7%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	9,9%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	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 FR0013304763

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement le 22 décembre 2017

Frais de Gestion 1,50% TTC

Commission de Surperformance Si dépassement du High water mark 15% de la performance supérieure à 10% en taux annuel actuariel

Droits d'entrée Max. 2,5% TTC

Commission de rachat 1% TTC

Souscription Initiale 1 action
Souscriptions ultérieures En millièmes d'actions

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action

Au 31/03/2026

13 160,94 €

Actif Net du compartiment

Au 31/03/2026

31 920 960,40 €

Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	-1,8	3,5	12,0	33,1	32,1	31,5
Cat. Allocation EUR Modérée	-5,1	-2,3	5,3	2,5	3,0	NC

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 C de HMG Rendement a relâché 1,8 % au mois de mars, restant cependant positive de +3,5 % 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...