

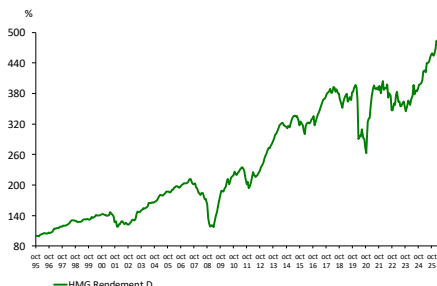


Objectif de gestion

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	2,1	9,1	13,9	41,1	55,0	400,7
Cat. Allocation EUR Modérée	2,5	3,8	7,4	3,4	3,6	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	1,16
Volatilité HMG Rendement	7,4%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	6,4%

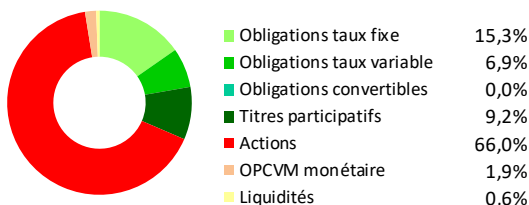
Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE.
Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

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

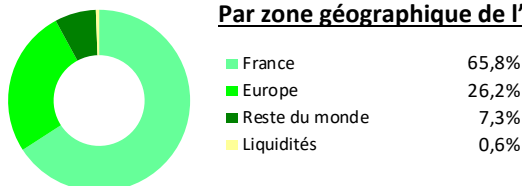
Par type d'instrument



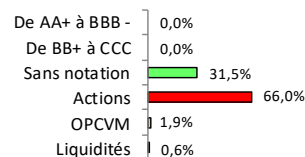
Par secteur d'activité

Assurance	15,6%
Services bancaires et financiers	17,0%
Immobilier (SIIC)	19,2%
Biens de consommation de base	5,8%
Consommation Discrétionnaire	5,4%
Energie	12,8%
Industrie	13,5%
Matériels	1,9%
Services aux collectivités	4,9%
Technologies de l'Information	1,4%
OPCVM	1,9%
Liquidités	0,6%

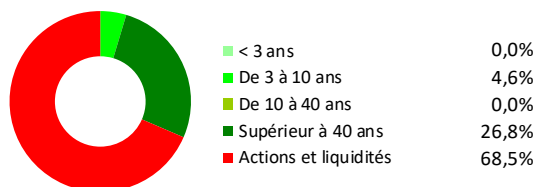
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière



Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	4,3%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	20,2%
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€	10,8%
Actions Capi. 500M€ à 1Md€	7,2%
Actions Capi. > 1 Md€	36,1%
OPCVM	1,9%
Liquidités	0,6%

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 29/05/2026
3 816,75 €

Actif net du
compartiment
Au 29/05/2026
34 682 153,91 €

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	2026	1 an	3 ans	10 ans
HMG Rendement D	2,1	9,1	13,9	41,1	55,0
Cat. Allocation EUR Modérée	2,5	3,8	7,4	3,4	3,6

Commentaire du mois de mai

En mai, laisse-toi porter !

Malgré des ajustements à la marge, avec des achats de **Carmila** avant le détachement du coupon, quelques allègements sur **Mercialys** et un renforcement sur **Adecco**, votre FCP n'a pas été très actif ce mois-ci. Ce qui n'a pas empêché la part D de progresser de +2,1 %, portant la progression de l'année à +9,1 % à ce jour. La baisse du cours de **Total**, victime des fantasmes taxateurs des Français, n'a pas suffi à trop endommager la gentille progression de titres comme **Volitalia** ou les **caisses régionales de crédit agricole**.

Ceci dit, jusqu'à quand le marché continuera-t-il à faire abstraction des dysfonctionnements grandissants dans le circuit économique mondial ? Le cours du pétrole à un niveau élevé est excellent pour l'avenir de la planète s'il redonne de l'élan à la transition énergétique, mais son effet à court terme est récessif et inflationniste. La perturbation des flux de transport des engrais a un effet immédiat sur leurs cours et la rentabilité de l'agriculture, poussant les prix des produits agricoles à la hausse et ce n'est pas la survenance du phénomène bien connu d'El Niño, attendu assez fort, qui améliorera le rendement agricole dans de grandes régions du globe.

Cerise sur le gâteau, un montant massif d'introductions en Bourse très médiatisées – Space X, puis Anthropic – va pomper une vaste quantité de liquidités sur le marché boursier, à un moment où beaucoup d'investisseurs sont déjà très investis, voire, pour les particuliers américains, surinvestis et endettés. Ce facteur technique, venant s'ajouter aux facteurs fondamentaux cités plus hauts, incite vos gérants à une prudence de bon aloi et le mois prochain devrait voir divers allègements tactiques parmi les valeurs du portefeuille.