



HMG RENDEMENT – Action C

juillet 2026

Article 8 SFDR

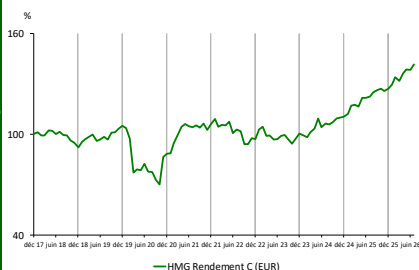
1	2	3	4	5	6	7

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. 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	2,4	11,2	15,5	42,8	35,9	41,3
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,4	4,4	6,7	3,1	3,5	

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	1,24
Volatilité HMG Rendement	7,6%
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.

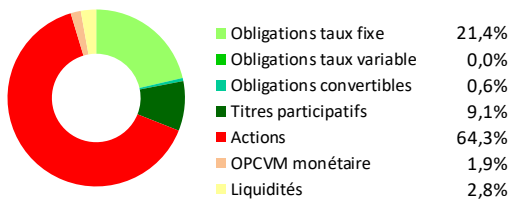
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,5%	CARMILA	4,5%
MERCIALYS	6,6%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,2%
TOTAL	5,6%	CRAM BRIE PICARDIE	4,2%
TOUAX 7.5% 17-07-31	5,3%	SWISS RE NAMEN AKT	4,1%
WEST BROMWICH 3% PERP	4,9%	REA HOLDINGS PLC 9%	4,0%

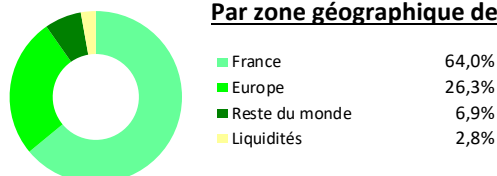
Par type d'instrument



Par secteur d'activité

Assurance	9,0%
Services bancaires et financiers	15,7%
Immobilier (SIIC)	19,9%
Biens de consommation de base	5,1%
Consommation Discrétionnaire	6,4%
Energie	12,4%
Industrie	18,2%
Matériels	2,1%
Services aux collectivités	4,9%
Technologies de l'information	1,5%
OPCVM	1,9%
Liquidités	2,8%

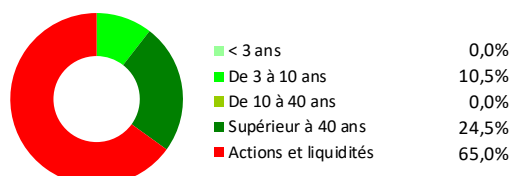
Par zone géographique de l'émetteur



Par notation financière

De AA+ à BBB -	0,0%
De BB+ à CCC	0,0%
Sans notation	31,0%
Actions	64,3%
OPCVM	1,9%
Liquidités	2,8%

Par échéance des titres



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	10,7%
Oblig.ém. de 100 à 500 M€	19,7%
Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€	0,6%
Oblig.ém. > 1 Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	11,9%
Actions Capi. 150 M€ à 500 M€	10,2%
Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€	7,0%
Actions Capi. > 1 Md€	35,3%
OPCVM	1,9%
Liquidités	2,8%

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

Dépôt :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action

Au 31/07/2026

14 142,99 €

Actif Net du compartiment

Au 31/07/2026

38 122 763,58 €

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € - RCS PARIS B381985654 - APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	2,4	11,2	15,5	42,8	35,9	41,3
Cat. Allocation EUR Modérée	-0,4	4,4	6,7	3,1	3,5	NC

Commentaire du mois de juillet

La volatilité qui a caractérisé les marchés au premier semestre se prolonge en ce mois de juillet et a permis diverses opérations qui, combinées à l'évolution des positions existantes, a abouti à une progression de la valeur de l'action D de +2,4 % au mois de juillet, portant la hausse à +11,2 % depuis le début de l'année.

Le rebond d'**Adecco** et **Sodexo** a encouragé vos gérants à effectuer une très partielle prise de bénéfices. Côté achats, des renforcements opportunistes ont eu lieu sur **Imerys**, **Paref**, **Société des Boissons du Maroc** et **Icade**.

Une souscription a été faite lors de la nouvelle émission **Touax**, dotée d'un coupon de 7,5% et une position un peu hardie a été prise sur l'**obligation Réside Etudes**, post restructuration.

Votre portefeuille semble pour l'instant continuer à bien se comporter, dans sa partie obligataire comme dans sa partie actions la plus sensible aux taux (sociétés immobilières notamment) malgré l'environnement de taux longs assez nettement haussier aux Etats-Unis. Nous avons déjà commenté ce phénomène contre-intuitif, il apparaît que les investisseurs gardent leur sang-froid et ne répercutent plus systématiquement dans les cours toute petite phrase des banquiers centraux. Nous ne pouvons que nous féliciter de cette approche plus long-termiste que celle qui prévalait ces dernières années, en espérant qu'elle dure !

Bon été à tous !