



# HMG RENDEMENT – Action C

août 2026

Article 8 SFDR

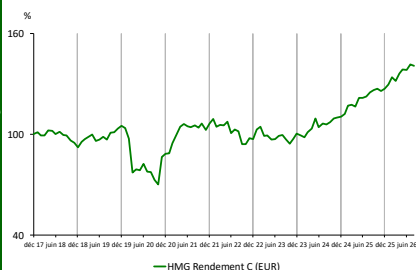
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|
|   |   |   |   |   |   |   |

## 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             | -0,5   | 10,7 | 12,8 | 41,6  | 33,9  | 40,7    |
| Cat. Allocation EUR Modérée | 0,7    | 5,0  | 7,3  | 3,0   | 3,5   |         |

| Catégorie 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                                         | 1,20 |
| Volatilité HMG Rendement                                | 7,6% |
| Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée | 6,4% |

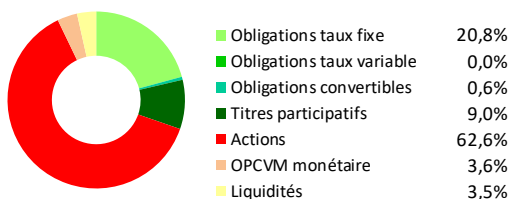
Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE.  
Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.  
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille

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

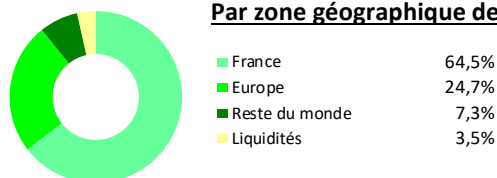
### Par type d'instrument



### Par secteur d'activité

|                                  |       |
|----------------------------------|-------|
| Assurance                        | 9,0%  |
| Services bancaires et financiers | 15,4% |
| Immobilier (SIIC)                | 18,7% |
| Biens de consommation de base    | 4,4%  |
| Consommation Discrétionnaire     | 5,3%  |
| Energie                          | 12,8% |
| Industrie                        | 17,5% |
| Matériels                        | 2,2%  |
| Services aux collectivités       | 4,7%  |
| Technologies de l'Information    | 2,8%  |
| OPCVM                            | 3,6%  |
| Liquidités                       | 3,5%  |

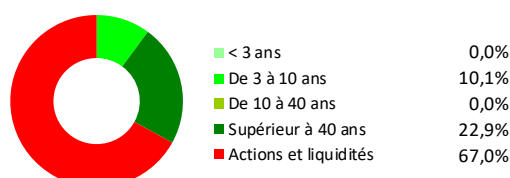
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par notation financière

|                |       |
|----------------|-------|
| De AA+ à BBB - | 0,0%  |
| De BB+ à CCC   | 0,0%  |
| Sans notation  | 30,3% |
| Actions        | 62,6% |
| OPCVM          | 3,6%  |
| Liquidités     | 3,5%  |

### Par échéance des titres



### Par taille d'émission/capi

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Oblig.ém. < 100 M€            | 10,2% |
| Oblig.ém. de 100 à 500 M€     | 19,6% |
| Oblig.ém. de 500 M€ à 1 Md€   | 0,6%  |
| Oblig.ém. > 1 Md€             | 0,0%  |
| Actions Capi < 150 M€         | 11,8% |
| Actions Capi. 150 M€ à 500 M€ | 9,9%  |
| Actions Capi. 500 M€ à 1 Md€  | 7,5%  |
| Actions Capi. > 1 Md€         | 33,3% |
| OPCVM                         | 3,6%  |
| Liquidités                    | 3,5%  |

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 31/08/2026

14 075,95 €

Actif Net du compartiment

Au 31/08/2026

40 515 023,85 €

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             | -0,5   | 10,7 | 12,8 | 41,6  | 33,9  | 40,7    |
| Cat. Allocation EUR Modérée | 0,7    | 5,0  | 7,3  | 3,0   | 3,5   | NC      |

## Commentaire du mois d'août

### Que nous réserve l'automne ?

Dans un marché estival très peu animé, la valeur de l'action C a concédé 0,5 %, ramenant la progression depuis le début de l'année à +10,7 %.

Mais la question est maintenant de savoir ce que nous réserve l'automne. Ce n'est pas une question purement rhétorique : même si l'été a été globalement calme sur les marchés, des indices de nervosité sous-jacente se manifestent des deux côtés de l'Atlantique.

Aux Etats-Unis, le nouveau Président de la Réserve Fédérale a inauguré une nouvelle politique de communication – en un mot, moins communiquer – qui déstabilise les opérateurs. Aux Etats-Unis toujours, le Secrétaire au Trésor, trouvant les taux longs trop élevés, a décidé d'intervenir sur les taux en s'endettant à court terme pour racheter de la dette à long terme, une manœuvre assez innovante qui, il nous semble, estompe la frontière des responsabilités entre FED et Trésor.

En Europe, le manque de courage et de sérieux de la politique budgétaire de la France, phénomène qui dure depuis des décennies, finit par inquiéter les investisseurs. A cela s'ajoute la démission éventuelle de la Présidente de la BCE avant l'échéance de son mandat, dans une manipulation de dernière heure en anticipation des élections présidentielles, démission qui ne pourrait, dans les conditions actuelles, que réduire encore un peu plus le poids de la France au sein de cette institution et la bizarre indulgence dont nos partenaires européens avaient, jusqu'à présent, fait preuve à notre égard.

Vos gérants doivent admettre une certaine perplexité face à tous ces éléments. Ils continuent à augmenter la proportion des investissements de rendement en dehors de la France, mais le poids des émetteurs français est encore de 64,5 % de l'actif. Faut-il aussi adopter une position encore plus tranchée et raccourcir fortement la « duration » des placements ? La question est posée mais non résolue, car nous continuons à identifier de multiples situations qui, dans une optique de moyen terme, offrent des perspectives de rendement que le court terme n'offre pas. Chaque porteur de HMG Rendement devrait se poser régulièrement la question de la résilience de ses convictions d'investissement dans des épisodes éventuels de forte volatilité prolongée.

En attendant, à défaut de volatilité globale des indices, la volatilité individuelle des titres qui semble être la nouvelle norme a permis, dans un marché par ailleurs bien creux, diverses opérations à l'intérieur de HMG Rendement. Le rebond de **Adecco** et **Manitou** a permis de continuer à alléger ces positions. La baisse de **Quadiant**, **Mercialys**, **Samse** et **Northland Power** – cette dernière au Canada – a permis de renforcer ces lignes. Deux nouvelles positions ont aussi été prises : **NRJ** et le producteur d'énergie renouvelable **Clearway Energy**, aux Etats-Unis.

Bonne rentrée à tous !