HMG RENDEMENT – Action C

octobre 2026

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DIC pour plus d'informations

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 30/10/2026

13 555,29 €

Actif Net du compartiment

Au 30/10/2026

39 017 942,65 €

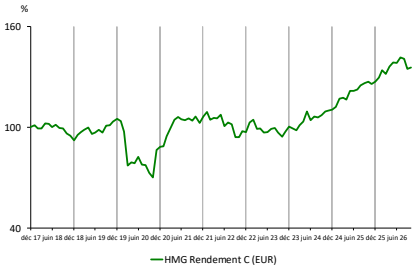
Article 8 SFDR

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	0,6	6,6	6,6	43,7	27,6	35,5
Cat. Allocation EUR Modérée	0,1	3,5	8,1	2,7	3,4	
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	1,27
Volatilité HMG Rendement	7,7%
Volatilité Catégorie Morningstar Allocation EUR Modérée	6,4%

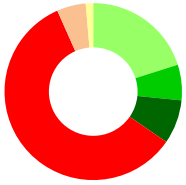
Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE.
Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

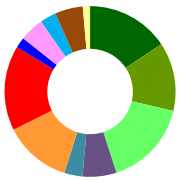
Principales lignes du portefeuille

RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,6%	WEST BROMWICH 3% PERP	4,6%
AEGON NV AUTRE R+0.1% P	6,5%	SWISS RE NAMEN AKT	4,4%
TOTAL	5,9%	SWIRE PACIFIC LIMITED	4,1%
MERCIALYS	5,4%	REA HOLDINGS PLC 9%	3,9%
TOUAX 7.5% 17-07-31	5,1%	CARMILA	3,7%

Par type d'instrument



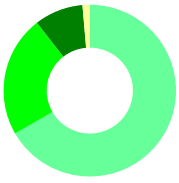
Obligations taux fixe	20,1%
Obligations taux variable	6,5%
Obligations convertibles	0,0%
Titres participatifs	8,0%
Actions	58,7%
OPCVM monétaire	5,3%
Liquidités	1,4%



Par secteur d'activité

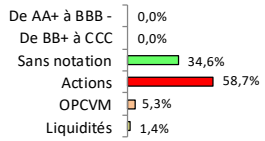
Assurance	15,7%
Services bancaires et financiers	13,0%
Immobilier (SIIC)	16,4%
Biens de consommation de base	6,4%
Consommation Discrétionnaire	3,5%
Energie	12,8%
Industrie	16,1%
Matériels	2,0%
Services aux collectivités	4,6%
Technologies de l'Information	3,1%
OPCVM	5,3%
Liquidités	1,4%

Par zone géographique de l'émetteur



France	66,7%
Europe	22,8%
Reste du monde	9,1%
Liquidités	1,4%

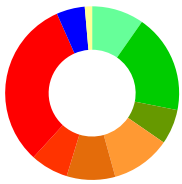
Par notation financière



Par échéance des titres



< 3 ans	0,0%
De 3 à 10 ans	10,0%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	23,5%
Actions et liquidités	66,5%



Par taille d'émission/capi

Oblig.ém. < 100 M€	9,7%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	18,4%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	6,5%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	11,1%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	9,0%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	7,0%
Actions Capi. > 1 Md€	31,6%
OPCVM monétaire	5,3%
Liquidités	1,4%

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

HMG RENDEMENT – Action C

octobre 2026

Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Rendement C	0,6	6,6	6,6	43,7	27,6	35,5
Cat. Allocation EUR Modérée	0,1	3,5	8,1	2,7	3,4	NC

Commentaire du mois d'octobre

Une accalmie dans la hausse des taux

Avec un timide rebond de +0,6 % en octobre, portant la progression depuis le début de l'année à +6,6 %, l'action C de HMG Rendement réagit assez timidement à une accalmie sur le front des hausses de taux.

Après s'être fait peur le mois précédent, les marchés remettent les pieds sur terre et raisonnent de manière moins épidermique et plus long-termiste, nous n'allons pas nous en plaindre. Ceci dit, le maintien du baril de pétrole à un niveau élevé continue à diffuser son poison inflationniste dans l'économie, de même que l'appétit toujours plus grand de certains gouvernements pour des dépenses débridées… Une trêve potentiellement fragile donc, mais bienvenue. Ceci dit, la large victoire démocrate aux élections de mi-mandat annoncée au moment où nous écrivons est plutôt pour l'instant interprétée favorablement en ce qui concerne l'évolution des taux d'intérêts.

Toutes ces considérations court-termistes ne doivent pas nous faire oublier que l'approche de HMG Rendement est de résolument long terme et que la hausse des taux suscite l'apparition de belles occasions d'achats sur nombre de titres, actions comme obligations. Ces achats vont « abonder », par le biais des dividendes et intérêts reçus, la valeur de la part dans la durée à un taux plus rémunérateur et c'est ce qui, dans la longue durée, soutient la progression de la valeur de HMG Rendement.

Peu d'interventions sur le marché ce mois-ci, la reprise de l'action **Sodexo** a permis de sortir le solde de la ligne dans de bonnes conditions, tandis que nous avons encore renforcé la position dans l'action du distributeur de matériaux **Samse**, dont les moteurs d'amélioration de la rentabilité sont à ce stade beaucoup plus la réorganisation de leur importante plateforme logistique de La Boisse et la remise à niveau de tous les points de vente acquis de VM Matériaux, plutôt que la reprise de la construction, qui viendra agir en relais le moment venu.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts) sur notre site internet www.hmgfinance.com.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.