



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Diversifié dominante taux

NOVEMBRE 2008

Gérant

Marc Girault



Informations pratiques

Forme juridique
FCP de droit français

Date d'agrément
5 septembre 1995

Valorisation
Quotidienne

Frais de gestion
2,392 % TTC

Com. de surperformance
10% au-delà de
10% actuariel annuel

Commission de souscription
2,5% max.

Affectation des résultats
Capitalisation ou
distribution

Dépositaire
Caceis

Valorisateur
Caceis

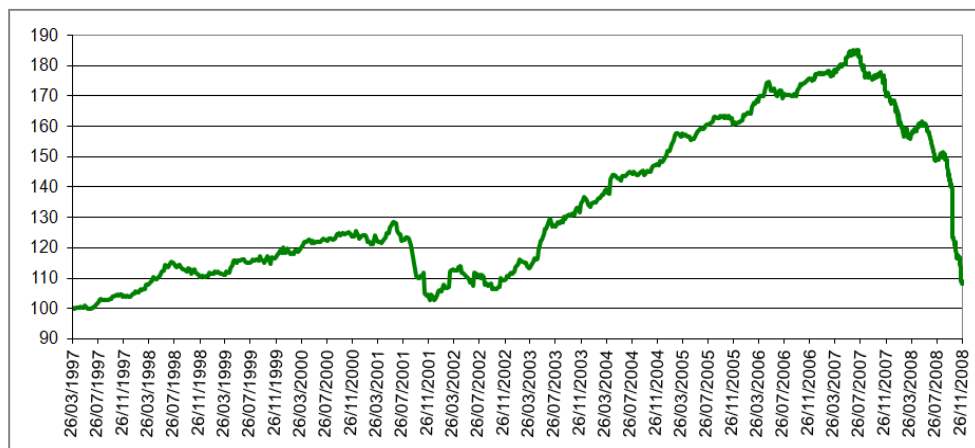
Commissaire aux comptes
KPMG

Code ISIN
FR0007495049

Performances et risques

En % (au 28/11/2008)	1 mois	2008	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
HMG Rendement	-7,48	-35,80	-36,44	-32,80	-19,60	-2,00
Classement Europerformance *	94/94	92/92	90/90	76/76	64/64	ND

* Au 28/11/2008 - Catégorie Diversifiées à dominante taux euro



Perf. an. en %	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
HMG Rendement	6,32	8,29	2,56	-16,15	7,85	20,46	12,21	7,34	9,82	-4,88

Statistiques	1 an	3 ans
Volatilité	9,62 %	8,21 %
Ratio de Sharpe	- 4,22	- 0,74

Valeur liquidative

Valeur liquidative au 28 novembre 2008

946,15 €

Actif net

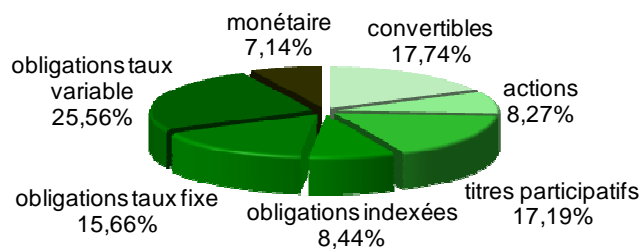
10 045 304,96 €

Principales lignes du portefeuille

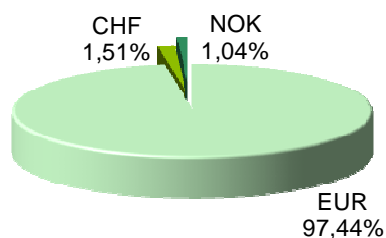
Cofinoga FDG Perp	9,91 %	<u>Vente totale</u>
Algérie 3,50%12F1000	8,44 %	Natixis
Axa TEC10 Perp	7,04 %	
Rhodia Oceane	5,86 %	
Casino TF/TV Perp	4,80 %	
Groupe Steria	4,61 %	
Bawag CAP 7,1 Perp	4,36 %	
CNP Assurance TF/TV PE	3,89 %	
Argan	3,27 %	
TPA Diac 1985	2,88 %	

Structure du portefeuille

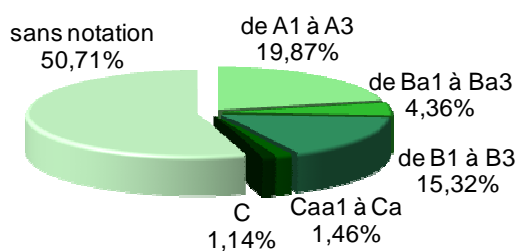
Par type d'instrument



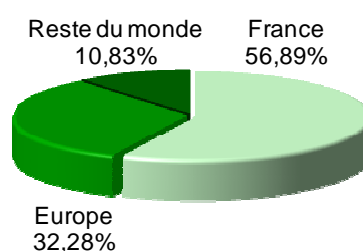
Par devise



Par notation Moody's



Par zone géographique de l'émetteur



Indicateurs de risque ex ante

Sensibilité taux : 0,75

Delta action : 0,12

Commentaire