

+ 58,54 % depuis le début de l'année

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.

Souscription initiale minimale
1 part

Affectation des résultats
Capitalisation ou distribution

Dépositaire et valorisateur
Caceis

Commissaire aux comptes
KPMG

Durée de placement recommandée
5 ans

Code ISIN
FR0007495049

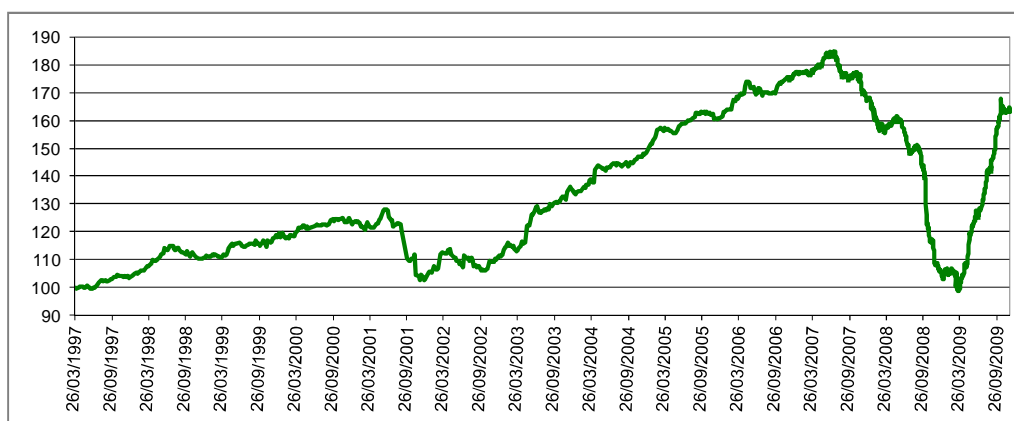
Diversifié dominante taux

Performances et risques

Performance en % au 30/11/09	1 mois	2009	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
HMG Rendement	-0,65	58,54	51,13	-6,96	10,99	49,66	40,21
Classement Europerformance *	92/96	1/89	1/88	69/76	45/65	ND	ND

* Au 27/11/09 - Catégorie Actions Petites Sociétés France

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Performances an. en %	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
HMG Rendement	8,3	2,6	-16,2	7,9	20,5	12,2	7,3	9,8	-4,9	-38,8

Statistiques	1 an	3 ans
Volatilité	12,14 %	10,98 %
Ratio de Sharpe	4,14	-0,49

Indicateurs de risque	
Sensibilité taux	1,69
Delta action	0,10

Valeur liquidative

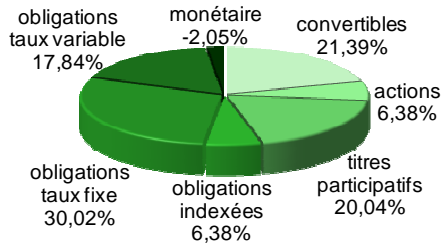
Valeur liquidative au 30 novembre 2009 1 439,95 €
Actif net total 13 564 517,62 €

Principales lignes du portefeuille

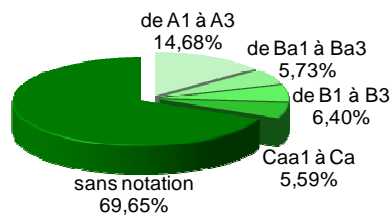
Cofinoga FDG Perp	8,41 %	Ventes
Rhodia Oceane 0,5 14	6,40 %	BFCM
Algérie 3,50%12F1000	6,38 %	CRCAM Aquitaine
La Mondiale 5,875% 41	6,26 %	CRCAM Centre Loire
Bawag CAP 7,1 Perp	5,73 %	Europcar
Eurofins 8,081% 57	4,97 %	Groupe Open
Groupama Perp	4,76 %	
Casino TF/TV Perp	4,73 %	Achats
Axa Perp	4,20 %	Altran
Argan	4,15 %	Faurecia

Structure du portefeuille

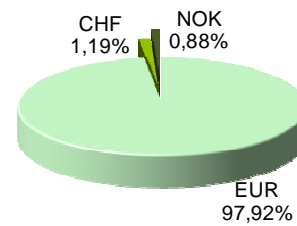
Par type d'instruments



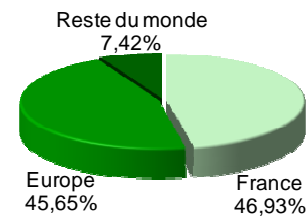
Par notation Moody's



Par devise



Par zone géographique de l'émetteur



Commentaire

Comme nous l'avons indiqué dans notre commentaire du mois dernier, nous avons continué à augmenter la part des taux fixes moyens et longs au sein du portefeuille, au détriment des taux fixes courts et des taux variables. Ceci est cohérent avec notre anticipation que les taux vont rester durablement bas.

La fin de l'année, ou le début de l'année prochaine, pourraient aussi offrir, comme il est fréquent à cette saison, des opportunités d'arbitrage, et les gérants restent particulièrement vigilants.

Contacts

Société de gestion
HMG FINANCE

44, rue Notre-Dame des Victoires 75002 Paris
+33 (0)1 44 82 70 40
hmgfinance@hmgfinance.com —www.hmgfinance.com

Société de commercialisation en France
investeam

53, rue La Boétie 75008 Paris
+33 (0)1 78 09 54 10
investeam@investeam.fr—www.investeam.com