

HMG RENDEMENT

Gérant: **Marc GIRAULT**
depuis l'origine

FCP de droit français-
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Diversifiés

Code ISIN
FR0007495049

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Lancement
le 5 septembre 1995

Frais de Gestion
2,392% TTC

Commission de
Surperformance
**10% de la performance
supérieure à 10% en
taux annuel actuariel**

Droits d'entrée
Max. 2,5%

Souscription Initiale
Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire
aux Comptes
KPMG

Valeur liquidative
Au 29/01/2010
1 476,94€

Actif net
Au 29/01/2010
16 461 993,12€

Notation
Morningstar
★★★★

Performances et risques au 29/01/2010

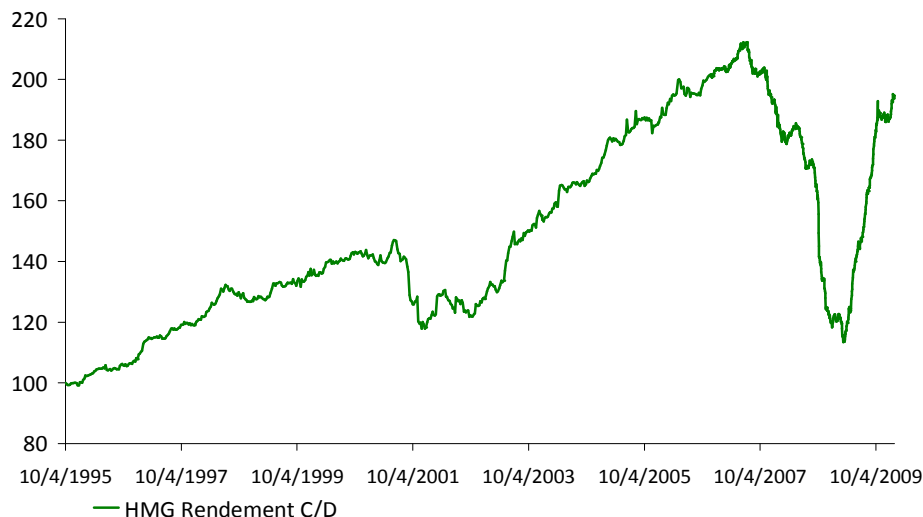
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Performances en %	1 mois	2010	1 an	3 ans	5 ans
HMG Rendement C/D	3,43	3,43	60,59	- 4,77	10,54
Cat. Mixtes Euro Equilibrés	- 0,17	- 0,17	23,25	- 1,87	17,74
Classement Morningstar	1 / 50	1 / 50	1 / 48	27 / 43	37 / 43

Par année civile en %	2005	2006	2007	2008	2009
HMG Rendement C/D	8,45	9,36	-4,88	-38,8	58,32
Cat. Mixtes Euro Equilibrés	9,24	9,2	1,44	-20,47	23,98

Statistiques sur 1 an au 29/01/2010	
Ratio de Sharpe	3,32
Volatilité HMG Rendement C/D	14,53
Volatilité Catégorie Morningstar Mixtes Euros Equilibrés	9,48

Performances %



Commentaire du mois de janvier 2010

Comme indiqué dans notre commentaire de fin Décembre, le rendement moyen du portefeuille, qui avait décliné fin 2009 pour des raisons techniques, a sensiblement remonté : fin Janvier, le rendement coupon est de 6,47% et le rendement actuariel de 7,64%. Rappelons que pour les titres perpétuels, qui constituent une proportion significative du portefeuille, nous calculons toujours le rendement actuariel sur l'hypothèse la plus défavorable : sur le call pour les titres qui cotent au-dessus du pair (puisqu'il y en a à nouveau !), mais sur la rente perpétuelle pour les titres qui cotent en-dessous du pair.

Rappelons aussi que le portefeuille est structuré en fonction de notre conviction que les taux longs vont rester durablement bas. Si nous avons raison, le portefeuille présente un réel potentiel de hausse ; si nous avons tort, un risque de baisse. Nous encourageons les porteurs dont les hypothèses sur l'évolution des taux seraient différentes des nôtres à tenir compte de notre biais.

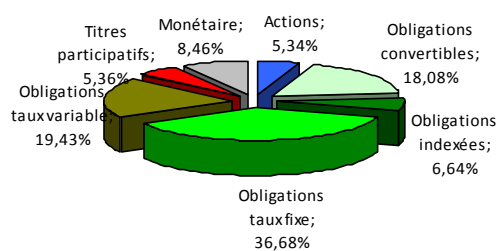
HMG FINANCE

Principaux titres du portefeuille

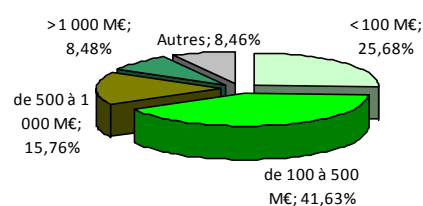
Cofinoga FDG Perp.	7,45%	Eurofins 8,081 57	4,42%
Algérie 3,50%12F1000	7,06%	Casino TF/TV Perp.	4,15%
Axa	6,98%	Groupama TV/Perp.	4,14%
Bawag cap.7,125 perp.	6,20%	Rhodia Oceane 0,5 14	3,97%
Banque populaire 9,25 perp.	5,07%	PCAS 5,25 12/12	3,87%

Structure du portefeuille

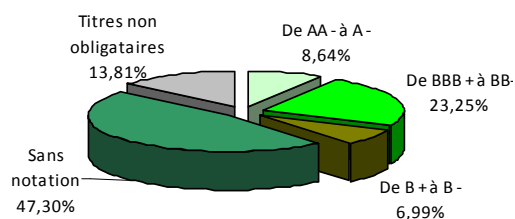
Par type de marché



Par capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion

