

HMG GLOBETROTTER Part I

Classé 2^{ème} sur 3 ans par Europerformance *



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Actions Monde

31 DECEMBRE 2008

Gérant

Marc Girault



Informations pratiques

Forme juridique
FCP de droit français

Date de création
1^{er} juillet 2005

Valorisation
Quotidienne

Frais de gestion
1,25 % TTC

Com. de surperformance
10% au-delà du MSCI World AC

Commission de souscription
Néant

Affectation des résultats
Capitalisation

Dépositaire
Caceis

Valorisateur
Caceis

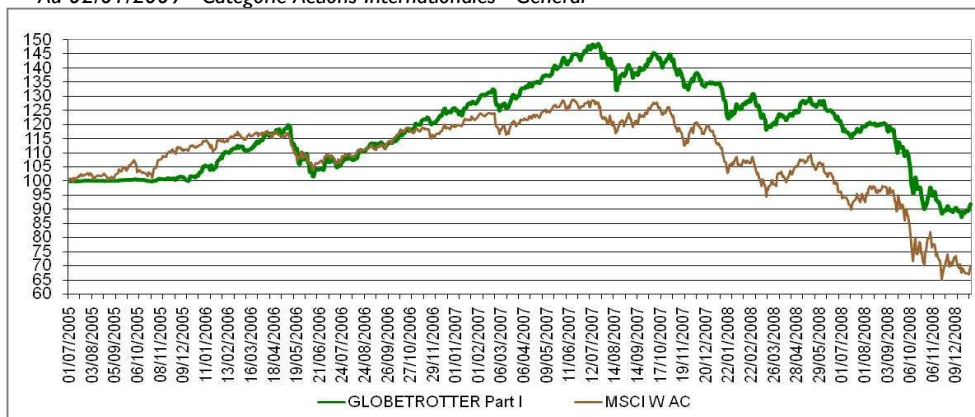
Commissaire aux comptes
KPMG

Code ISIN
FR0010201459

Performances et risques

En % (au 31/12/08)	1 mois	2008	1 an	2 ans	3 ans
HMG Globetrotter part I	0,79	-31,84	-31,84	-26,94	-9,77
MSCI World AC en €	-5,55	-40,61	-40,61	-41,27	-37,60
Ecart	6,34	8,77	8,77	14,33	27,83
Classement Europerformance *	158/520	92/520	60/498	9/459	2/396

* Au 02/01/2009 - Catégorie Actions Internationales - Général



Performances annuelles en %	2006	2007	2008
HMG Globetrotter - part I	23,51	7,19	-31,84
MSCI World AC	6,26	-1,11	-40,61

Statistiques	3 ans		
Volatilité Globetrotter	13,70 %	Ratio de Sharpe Globetrotter	-0,51
Volatilité MSCI World AC	20,17 %	Ratio de Sharpe MSCI World AC	-0,90
Tracking error	14,83 %	Ratio d'information	0,75

Valeur liquidative

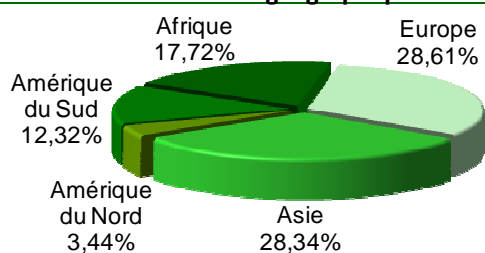
Valeur liquidative au 31 décembre 2008 919 347,59 €
Actif net total 32 497 687,63 €

Principales actions du portefeuille

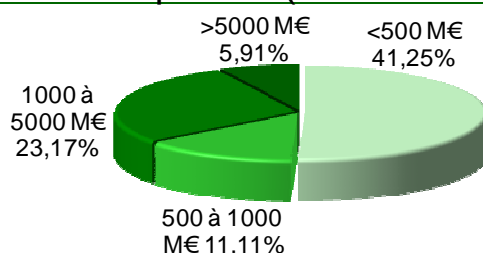
Heracles General Cement	7,13 %	<u>Achats nouvelles lignes</u>
Chargeurs International	5,99 %	Denison Mines
Tractebel Energia	3,69 %	Rhodia
N.E. Chemcat Corp	3,03 %	
Lydec	2,52 %	<u>Ventes</u>
Malteries Franco-Belges	2,50 %	Compagnie Marocaine
Cia Energetica Ceara Coelce	2,38 %	Sovereign Bancorp
Showa Shell Sekiyu	2,05 %	
Bangkok Aviation Fuel	1,91 %	
Total Gabon	1,82 %	

Structure du portefeuille

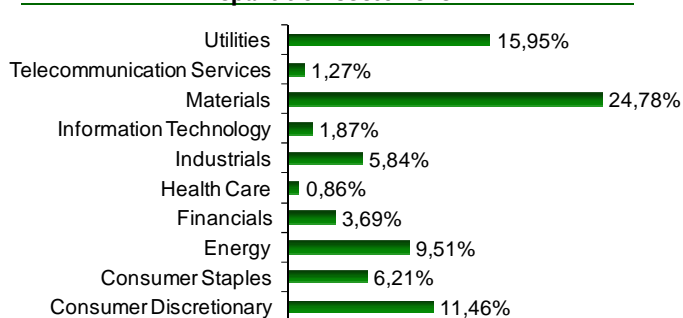
Par zone géographique



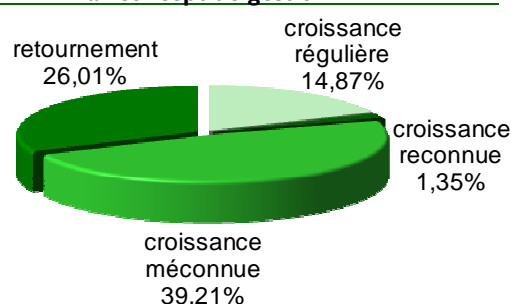
Par capitalisation (en millions d'euro)



Répartition sectorielle



Par concept de gestion



Répartition par pays : les 10 principaux

France	13,32 %	Thaïlande	5,89 %
Algérie	8,99 %	Royaume-Uni	4,50 %
Brésil	8,23 %	Corée du Sud	3,54 %
Grèce	7,13 %	Turquie	3,05 %
Japon	5,91 %	Indonésie	2,89 %

Commentaire

L'année 2008 aura été passionnante à plus d'un titre. Tout d'abord, elle a montré, une fois de plus, que les stratégistes et les « oracles » boursiers qui, au début de l'année, ne prévoyaient pas de crise mais, au pire, un simple ralentissement de la croissance, se sont lourdement trompés. S'il en était besoin, elle a également prouvé que le concept de découplage entre pays émergents et pays développés était une vue de l'esprit. Donc, une année éminemment intéressante !

Du côté d'HMG Globetrotter, notre stratégie de garder le maximum de liquidités, d'une part, et de profiter de la forte volatilité des marchés, d'autre part, a permis au fonds de limiter les pertes par rapport au MSCI World All Countries (son indice de référence) ainsi qu'au MSCI Emerging Markets. Avec une baisse de 32,8% (part C) en 2008, HMG Globetrotter a fait significativement mieux que le MSCI World All Countries (-41%) et a largement surperformé le MSCI Emerging Markets (-52%).

Pour cultiver le paradoxe, nous oserions dire que la crise a été, pour HMG Globetrotter, une vraie bénédiction. Remercions les porteurs de part qui nous ont fait confiance. Grâce à eux, nous avons disposé de liquidités que nous avons investies dans des conditions très favorables. Cela a déjà commencé à porter ses fruits. Citons deux opérations faites au plus fort de la panique, sur lesquelles les plus-values latentes sont importantes : Héraclès, avec 22% de progression par rapport à notre prix de revient (sans compter le détachement d'un dividende intérimaire) et Denison Mines dont le cours a doublé...

Que sera 2009 ? Nous ne voudrions pas verser dans le travers - que nous venons de décrier - de donner des prévisions. La fonction d'anticipation de la Bourse permet de penser que celle-ci devrait se redresser en 2009. Peut-être pas aussi tôt, cependant, ni aussi vivement que certains le prévoient. Pour notre part, nous misons sur des « accidents » de parcours (à l'occasion de la publication des comptes 2008, par exemple) qui nous fourniront d'intéressantes opportunités pour investir et placer ainsi HMG Globetrotter en situation de bénéficier pleinement du rebond, quand il se manifesterà...