

Notation Morningstar
★★★★★

HMG GLOBETROTTER – Part C

avril 2012

Objectif de gestion

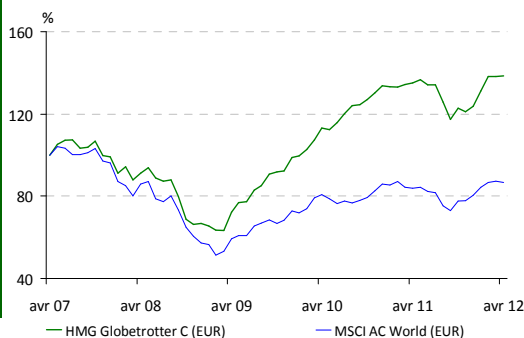
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

Ces sociétés sont des filiales de grandes sociétés européennes cotées à l'étranger, des sociétés de pays émergents auxquelles un accord avec un groupe européen confère un avantage concurrentiel décisif ou des sociétés européennes dont l'essentiel des revenus est réalisé dans des pays émergents.

La répartition des positions et la nature des sociétés présentes dans le portefeuille doivent permettre de conserver un profil de risque plus prudent qu'un investissement direct dans des sociétés de pays émergents.

L'indice de référence du FCP est le MSCI AC World en EUR (Index level: price dans www.msci.com).

Performances



Performances %	1 mois	2012	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	0,2	11,9	2,7	92,3	38,6
MSCI AC World (EUR)	-0,8	7,6	3,2	46,1	-13,4
Ecart	0,9	4,2	-0,6	46,3	51,9

Par année civile en %	2007	2008	2009	2010	2011
HMG Globetrotter C (EUR)	5,8	-32,8	48,2	35,3	-7,3
MSCI AC World (EUR)	-1,1	-40,6	27,4	18,1	-6,4

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	1,94
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)	9,2%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	14,3%
Tracking Error	11,4%

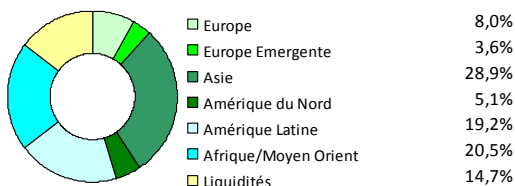
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes.

Répartition du Portefeuille

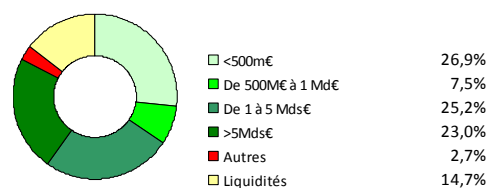
Principales lignes actions du portefeuille

MOBILIL	4,2%	CAMECO	2,4%
TOTAL GABON	3,2%	TELEFONICA BRASIL	2,1%
OI SA	3,0%	TRACTEBEL ENERGIA SA	2,0%
SIAM CITY CEMENT	2,8%	STANDARD CHARTERED PLC	2,0%
CHUGAI PHARM. CO LTD	2,6%	COMP.DE GAS SAO PAULO	2,0%

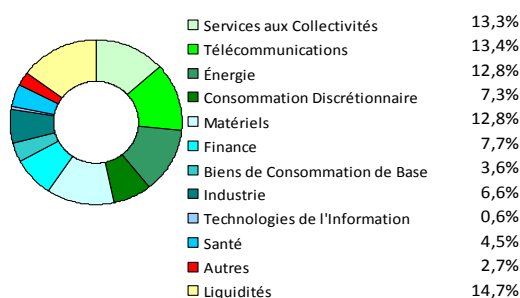
Par pays d'activité



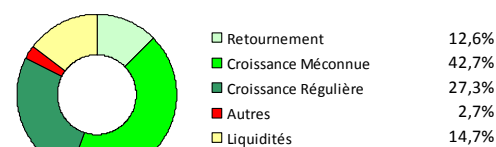
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Meilleur fonds sur 3 ans
Actions Internationales
Prix 2009, 2010 et 2011



Meilleur fonds sur 5 ans
Actions Internationales
Prix 2011 et 2012

Meilleur fonds sur 5 ans
Actions pays émergents
Victoire des SICAV 2011

Co-Gérants : **Marc GIRAULT**
depuis l'origine
Paul GIRAULT
depuis 2009

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Internationales

Code ISIN
FR0010241240

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement
le 21 octobre 2005

Frais de Gestion
2,392% TTC

Commission de
Surperformance
10% au-delà du
MSCI World AC

Droits d'entrée
Max. 2%

Souscription Initiale
Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire
aux Comptes
KPMG

Valeur liquidative
Au 30/04/2012
183,15 €

Actif Net
Au 30/04/2012
211 242 558,65 €

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE, 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n° GP-91-17 du 18/06/1991
SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 236 923,53 € - RCS PARIS B381985654 - APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR4138198565400023 - hmgfinance@hmgfinance.com

Performances %	1 mois	2012	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	0,2	11,9	2,7	92,3	38,6
MSCI AC World (EUR)	-0,8	7,6	3,2	46,1	-13,4
Ecart	0,9	4,2	-0,6	46,3	51,9

Commentaire du mois d'avril

Ne soyons pas pessimistes !

Comme, semble-t-il, les investisseurs étrangers aiment le dire, l'élection de Monsieur Hollande ne devrait pas être une catastrophe. Nous en sommes effectivement convaincus ! Ce sera même une bonne chose. Pas pour la France.

En effet, les bonnes vieilles recettes qui ont déjà fait la preuve de leur inefficacité, voire de leur dangerosité, vont être remises au goût du jour : augmentation du coût du travail, taxation de ceux qui créent de la richesse en France, augmentation du nombre de fonctionnaires et, par là-même, du poids – déjà excessif - de l'Etat dans l'économie ...

Rien donc qui puisse permettre de sortir la France de la situation difficile dans laquelle elle s'enfonce ni de participer à la résolution de la crise de l'Euro et de l'Europe.

Mais, comme nous le disions au début, ne soyons pas pessimistes. En effet, ceci va renforcer l'attractivité des investissements à l'étranger. Au premier rang desquels, nous l'espérons, notre fonds HMG Globetrotter.

Les turbulences actuelles – et, très probablement, à venir – sur les marchés n'épargneront probablement pas les marchés émergents. Mais le tropisme du fonds en faveur des valeurs servant la consommation locale (et non les grandes valeurs exportatrices) devrait permettre d'amortir le choc.

Dans cette période de marchés indécis et nerveux HMG Globetrotter a montré une fois de plus qu'il captait l'essentiel de la hausse des marchés émergents tout en étant notablement plus résistant à la baisse.

En avril, l'absence de tendance claire sur les marchés ne nous a pas poussés à investir significativement sur un marché précis. Par contre, nous avons profité de la volatilité ainsi que de la forte baisse de certaines valeurs pour nous renforcer, de manière sélective, sur des niveaux attractifs.