

Notation Morningstar
★★★★★

HMG GLOBETROTTER – Part C

mai 2014

Ce document est à caractère commercial. Nous vous recommandons de consulter le **DICI** pour plus d'informations (www.hmgfinance.com)



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



Meilleur fonds sur 5 ans Actions Internationales Prix 2011 et 2012

Victoires de SICAV: Meilleur fonds sur 5 ans Actions pays émergents 2011 et 2013

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 30/05/2014 206,00 €

Actif Net Au 30/05/2014 280 967 327,81 €

Objectif de gestion

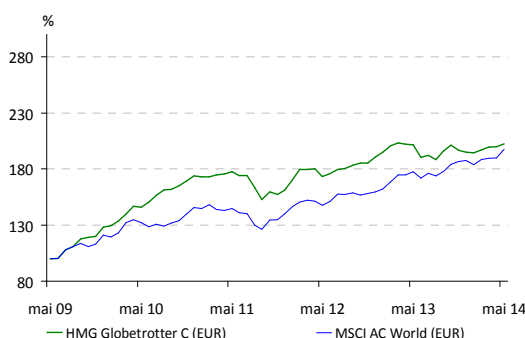
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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 (Source : net dans www.msci.com). Jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués. A compter de l'exercice 2013, la performance du FCP est comparée à la performance de l'indicateur de référence dividendes nets réinvestis.

Performances



Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	1,2	3,9	0,3	14,1	102,5
MSCI AC World (EUR)	3,8	5,2	11,3	36,4	97,4
Ecart	-2,6	-1,4	-10,9	-22,3	5,1

Par année civile en %	2009	2010	2011	2012	2013
HMG Globetrotter C (EUR)	48,2	35,3	-7,3	18,6	2,1
MSCI AC World (EUR)	27,4	18,1	-6,4	11,7	17,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,43
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)	6,6%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	10,3%
Tracking Error	8,0%

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

Répartition du Portefeuille

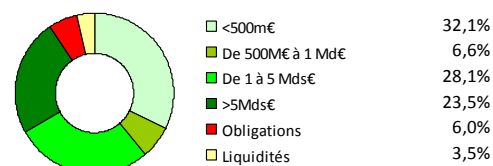
Principales lignes actions du portefeuille

TOTAL GABON	5,4%	ALLIANZ MALAYSIA	3,3%
STANDARD CHARTERED PLC	4,9%	SONATEL	3,0%
CNH INDUSTRIAL NV	4,1%	MAROC TELECOM	2,4%
ATHENS WATER SEWERAGE	4,0%	SIAM CITY CEMENT	2,2%
SHINHAN FINANCIAL	3,5%	CAMECO	1,9%

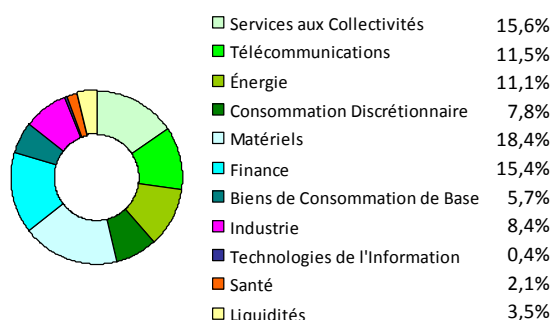
Par région d'activité



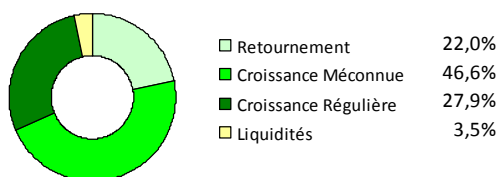
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



HMG GLOBETROTTER – Part C

mai 2014

Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	1,2	3,9	0,3	14,1	102,5
MSCI AC World (EUR)	3,8	5,2	11,3	36,4	97,4
Ecart	-2,6	-1,4	-10,9	-22,3	5,1

Commentaire du mois de mai

Il est beaucoup question, ces derniers temps, des achats d'or par les Chinois et les Indiens, qui poussent ou vont pousser – dans les prochaines années – le cours de ce métal à la hausse. Certains y voient le signe d'un attrait évident d'un investissement dans l'or (physique ou mines). La logique n'est certes pas mauvaise. Mais examinons de plus près les raisons qui motivent cet enthousiasme pour l'or.

La première de toutes est bien évidemment la réserve de valeur, l'or n'étant affecté ni par l'obsolescence ni par l'inflation. C'est certes vrai. Mais il ne s'agit pas là d'une démarche dynamique. Alors qu'un investissement dans un outil productif, sous la forme d'un investissement en actions, est une approche dynamique et, qui plus est, génératrice de multiplicateur de richesse.

Mais, nous objectera-t-on, quel lien entre ces deux phénomènes ? Si les Chinois ou les Indiens acquièrent de l'or cela est bien sûr le signe d'un lien culturel particulier avec ce métal. Mais c'est aussi le signe tangible d'une augmentation de la richesse de ces populations. Et, de façon plus globale, à des degrés variés bien sûr, de l'ensemble des populations du monde émergent. Alors, l'or pour jouer l'augmentation de richesse des populations émergentes ? Oui. Mais pourquoi ne pas adopter un outil plus dynamique ? Le fonds HMG Globetrotter, par exemple.

Ainsi, l'effet de richesse va pousser les populations émergentes à améliorer leur habitat, diversifier leur alimentation... Cette croissance économique n'a pas encore été reflétée dans les performances des bourses locales, les marchés émergents n'ayant, globalement, rien fait depuis le 1^{er} janvier 2011 - du fait d'inquiétudes de la part des investisseurs sur certaines faiblesses structurelles de ces pays et de la rotation géographique des allocations d'actifs. Mais parions que cette désaffection momentanée des investisseurs pour les marchés émergents va bientôt prendre fin. Et le fonds HMG Globetrotter est bien positionné pour en profiter pleinement. Si nous voyons juste, le fonds, qui a réussi à progresser depuis le début de l'année 2011 de 15,6%, devrait connaître dans les prochains mois une performance encore meilleure.