

Notation Morningstar  
★★★★★

# HMG GLOBETROTTER – Part C

juin 2013

## Objectif de gestion

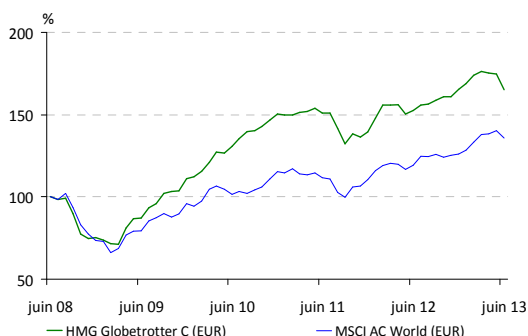
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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



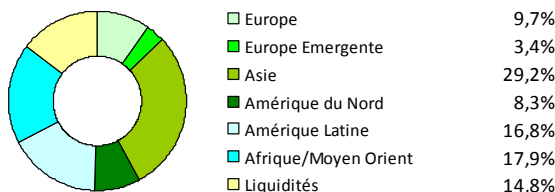
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes.

## Répartition du Portefeuille

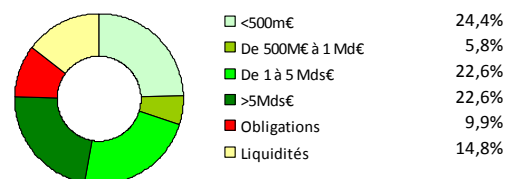
### Principales lignes actions du portefeuille

TOTAL GABON	3,7%	ALLIANZ MALAYSIA	2,1%
STANDARD CHARTERED PLC	3,4%	SHINHAN FINANCIAL	2,0%
CNH GLOBAL NV	3,2%	SONATEL	2,0%
CAMECO	2,4%	ATHENS WATER SEWERAGE	1,7%
MAROC TELECOM	2,4%	MOTA ENGIL SGPS SA	1,7%

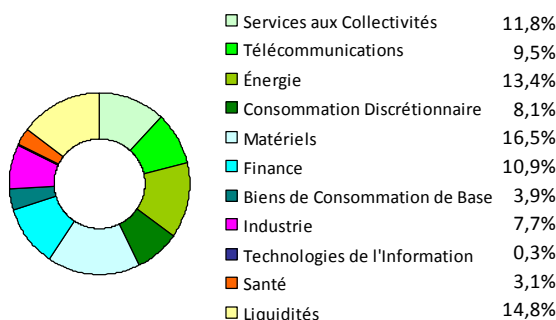
### Par pays d'activité



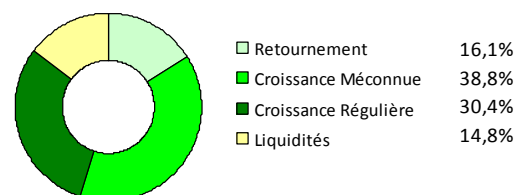
### Par taille de capitalisation



### 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 28/06/2013  
193,81 €

Actif Net  
Au 28/06/2013  
381 713 408,86 €

**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 B3811985654 - APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR4138198565400031 - hmgfinance@hmgfinance.com

Performances %	1 mois	2013	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	-5,6	-0,2	8,4	26,5	65,1
MSCI AC World (EUR)	-3,2	7,6	13,8	33,7	35,8
Ecart	-2,4	-7,7	-5,4	-7,2	29,3

## Commentaire du mois de juin

La performance du fonds HMG Globetrotter sur le premier semestre ne satisfait pas vos gérants, que ce soit en absolu ou en relation avec son indice de référence. Avec un recul de 0,2 % sur le semestre le fonds fait moins bien que le MSCI AC World.

En effet, dans la comparaison avec son indice de référence, HMG Globetrotter a pâti du poids important (plus de 40 %) des Etats-Unis dans l'indice. Or, dans un contexte de ralentissement des économies émergentes et de crise économique et financière en Europe, les investisseurs se sont massivement reportés sur le marché américain. Le fonds HMG Globetrotter n'étant que faiblement investi aux Etats-Unis n'a donc guère bénéficié de la bonne performance de ce marché.

Mais il convient de tempérer cette analyse des performances du fonds. En effet, la forte composante « émergents » dans HMG Globetrotter peut aussi amener à comparer le fonds avec le MSCI Emerging Markets. On s'aperçoit alors que le fonds a été beaucoup plus résistant que les marchés émergents, dont l'indice a reculé de 9,6% sur le semestre.

HMG Globetrotter s'est, par ailleurs, avéré beaucoup plus défensif que la plupart des fonds émergents connus.

Au-delà de notre originalité dans la stratégie de gestion, ce caractère atypique de la réaction de HMG Globetrotter aux fluctuations des indices s'explique par le concept même du fonds. Un concept que certains commencent d'ailleurs à copier... L'imitation étant la forme la plus sincère de flatterie, on peut considérer que HMG Globetrotter, malgré le parcours réalisé depuis son lancement en 2005, a encore de beaux jours devant lui.