

Notation Morningstar  
★★★★★

Ce document est à caractère commercial. Nous vous recommandons de consulter le **DICI** pour plus d'informations ([www.hmgfinance.com](http://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 30/06/2014 208,44 €

Actif Net Au 30/06/2014 289 674 628,17 €

# HMG GLOBETROTTER – Part C

juin 2014

## Objectif de gestion

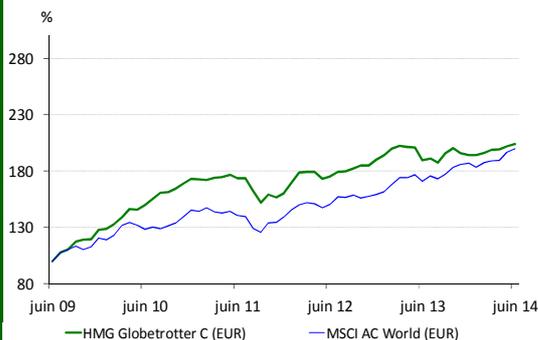
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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](http://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	5,1	7,5	17,6	104,1
MSCI AC World (EUR)	1,5	6,9	16,7	41,9	99,7
Ecart	-0,4	-1,8	-9,2	-24,4	4,4

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	0,55
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)	6,5%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	10,1%
Tracking Error	7,7%

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	5,1%	SHINHAN FINANCIAL	3,5%
STANDARD CHARTERED PLC	4,3%	SONATEL	3,0%
ATHENS WATER SEWERAGE	3,9%	OI	2,3%
CNH INDUSTRIAL NV	3,7%	MINERAL DEPOSITS	2,2%
ALLIANZ MALAYSIA	3,6%	TELEFONICA BRASIL	1,9%

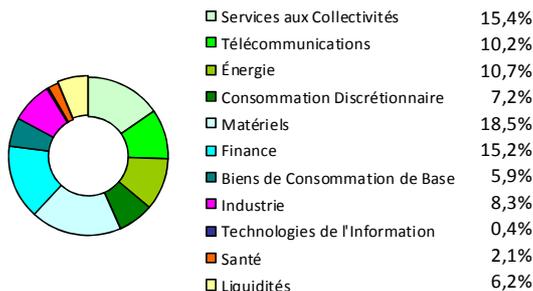
### Par région d'activité



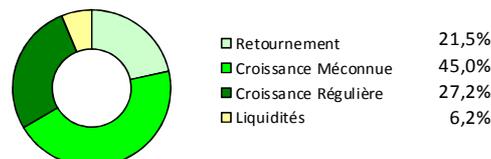
### Par taille de capitalisation



### Par secteur d'activité



### Par concept de gestion



**HMG FINANCE**

# HMG GLOBETROTTER – Part C

juin 2014

Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	1,2	5,1	7,5	17,6	104,1
MSCI AC World (EUR)	1,5	6,9	16,7	41,9	99,7
Ecart	-0,4	-1,8	-9,2	-24,4	4,4

## Commentaire du mois de juin

Les grands projets stratégiques sont souvent difficiles à évaluer pour l'investisseur.

C'est ce qui est, ainsi, arrivé à la société **Mineral Deposits**. Celle-ci, titulaire en coopération avec la société française Eramet, lance un projet d'exploitation de sables minéralisés au Sénégal. Vaste projet que celui-ci : exploitation de dunes de sables minéralisés (avec du dioxyde de titane, du rutile, des zircons, minéraux utilisés dans la vie courante comme dans l'industrie) d'environ 100 km de long au bord de l'océan. Durée prévisionnelle de l'exploitation : 20 ans. Mais de si grands projets connaissent fréquemment quelques déboires : dépassement des délais de construction des infrastructures, dépassement du budget et donc augmentation de capital... C'est ce qui a maintenu depuis plusieurs mois le cours de l'action sous pression, même si en dépit de quelques retards supplémentaires mineurs, l'ensemble paraît plutôt bien progresser.

Cette valeur constitue, d'ailleurs, un pari fort de l'équipe de gestion du FCP HMG Globetrotter et nous sommes confiants que lorsque la première cargaison de concentrés de sables minéralisés sera expédiée, nous assisterons à une véritable réappréciation du titre.

Autre investissement qui nous semble prometteur malgré un parcours boursier plus que décevant ces derniers mois : l'opérateur de téléphonie mobile brésilien **Oi**, dans lequel Portugal Telecom détient environ 30%. Portugal Telecom a lancé en novembre dernier un projet de fusion avec Oi. Cette fusion n'est pas encore effective, mais la rencontre que nous avons eue avec le dirigeant nous a permis de nous rendre compte à la fois de sa vision stratégique et de l'attention qu'il porte à toutes les sources de synergies possibles. Les placements financiers de Portugal Telecom auprès d'Espirito Santo, qui défraient en ce moment la chronique, ne constituent qu'un retard temporaire dans la pleine appréciation par les investisseurs du potentiel à long terme de Oi.

La diversification du FCP HMG Globetrotter nous aide à conserver une volatilité plus faible que l'indice, mais nous sommes aussi convaincus que de probables belles performances – les exemples ci-dessus n'en sont que deux parmi d'autres - devraient animer le portefeuille dans les prochains mois, grâce notamment à une valorisation actuelle particulièrement basse.

Bon été à tous !