



# HMG GLOBETROTTER – Part C

novembre 2013

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 29/11/2013  
199,99 €

Actif Net  
Au 29/11/2013  
344 366 775,60 €

## Objectif de gestion

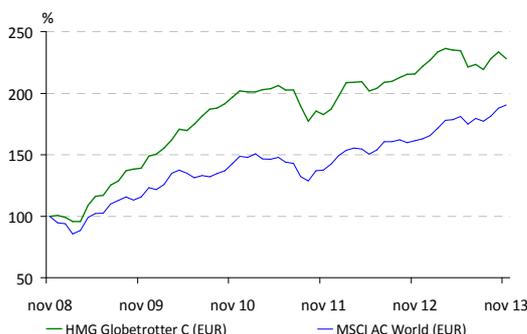
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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	2013	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	-2,2	3,0	5,9	16,1	128,3
MSCI AC World (EUR)	1,3	16,9	17,9	33,3	90,3
Ecart	-3,5	-13,9	-12,0	-17,2	38,0

Par année civile en %	2008	2009	2010	2011	2012
HMG Globetrotter C (EUR)	-32,8	48,2	35,3	-7,3	18,6
MSCI AC World (EUR)	-40,6	27,4	18,1	-6,4	11,7

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,48
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)	7,2%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	11,3%
Tracking Error	8,7%

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

## Répartition du Portefeuille

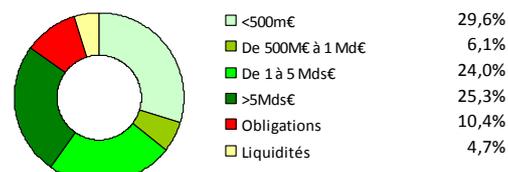
### Principales lignes actions du portefeuille

TOTAL GABON	4,5%	SHINHAN FINANCIAL	2,7%
STANDARD CHARTERED PLC	4,0%	MAROC TELECOM	2,6%
MOTA ENGIL SGPS SA	3,6%	CAMECO	2,5%
CNH INDUSTRIAL NV	3,5%	ALLIANZ MALAYSIA	2,5%
ATHENS WATER SEWERAGE	2,9%	SIAM CITY CEMENT	2,3%

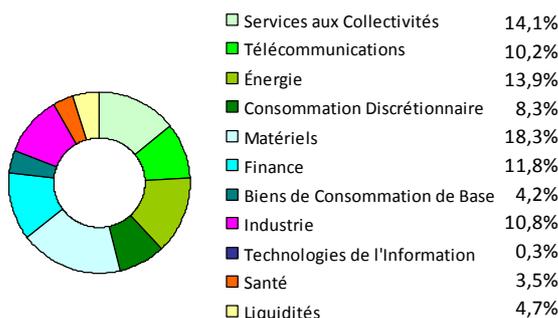
### Par pays d'activité



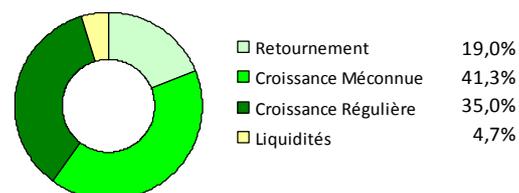
### Par taille de capitalisation



### Par secteur d'activité



### Par concept de gestion



**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 : FR4138198565400031 - [hmgfinance@hmgfinance.com](mailto:hmgfinance@hmgfinance.com)

# HMG GLOBETROTTER – Part C

novembre 2013

Performances %	1 mois	2013	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	-2,2	3,0	5,9	16,1	128,3
MSCI AC World (EUR)	1,3	16,9	17,9	33,3	90,3
Ecart	-3,5	-13,9	-12,0	-17,2	38,0

## Commentaire du mois de novembre

Dans un passé récent, on nous abreuvait régulièrement de commentaires autorisés concernant l'inéluctable épuisement, proche, des énergies fossiles mondiales (sauf du charbon). Puis, on a découvert des gisements géants de pétrole et de gaz. On s'est aussi mis à exploiter à grande échelle les schistes bitumineux. Ensuite, ce fut le tour de l'extraction du gaz et du pétrole de schiste.

Cependant, il y a une partie du monde qui devra, relativement rapidement, faire face à la pénurie. Il s'agit du Sud-Est asiatique.

En 2035, les dix pays de l'ASEAN seront le quatrième plus gros importateur de pétrole : croissance oblige. Or, leurs réserves, par rapport au Golfe, à l'Afrique ou aux Amériques, sont loin d'être abondantes. Leurs réserves de pétrole représentent 14 ans de consommation; celles de gaz, 37 ans. Leurs réserves de charbon avoisinent, quant à elles, 2,7 % du total mondial, soit 80 ans de consommation pour eux.

Depuis Fukushima, le nucléaire a du plomb dans l'aile. Ainsi les 50 centrales nucléaires japonaises sont toujours en sommeil. Seul le Viêt-Nam a maintenu son intention de construire 7 centrales. Tous les autres pays ont abandonné.

Un pays, un seul, du Sud-Est asiatique a un atout colossal. Il s'agit du plus petit pays de la zone; le moins peuplé avec 6,6 millions d'habitants; un PNB, en 2012, de 9,29 milliards de dollars; une croissance régulière (2013 inclus) de 8 % par an. Il s'agit du Laos.

Son atout : un immense potentiel, partiellement utilisé aujourd'hui, en énergie hydro-électrique. Le pays est, d'ailleurs, surnommé "la batterie du Sud-Est asiatique".

La Bourse laotienne va bientôt fêter son troisième anniversaire. A ce jour, seules deux sociétés sont cotées. Par rapport à son voisin thaïlandais, c'est peu (Bourse de Bangkok : 500 environ) !

Les deux sociétés qui cotent à Vientiane sont :

- 1/ Banque pour le Commerce Extérieur Lao
- 2/ EDL (Electricite du Laos) - GENERATION.

Il semblerait que 38 sociétés soient intéressées, à terme, par la Bourse. Pour LAO WORLD GROUP (un conglomérat très diversifié), ce serait imminent. Aujourd'hui, quelques investisseurs étrangers ont déjà pris de petites participations. Ils sont essentiellement chinois, japonais et thaïs.

Les gérants de HMG Globetrotter surveillent le marché laotien malgré sa taille réduite car dans 2 ans naîtra le marché commun des pays de l'ASEAN.

Ceci devrait contribuer à dynamiser les introductions en Bourse !

Bon Noël et bonne fin d'année à tous.