

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  
FR0010201459

Durée de Placement Recommandée  
Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement le 1<sup>er</sup> juillet 2005

Frais de Gestion 1,25% TTC

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

Droits d'entrée Néant

Souscription Initiale Minimum 1 000 000€

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire aux Comptes KPMG

Valeur liquidative Au 31/01/2014  
2 181 744,38 €

Actif Net Au 31/01/2014  
298 125 779,45 €

# HMG GLOBETROTTER – Part I

janvier 2014

## Objectif de gestion

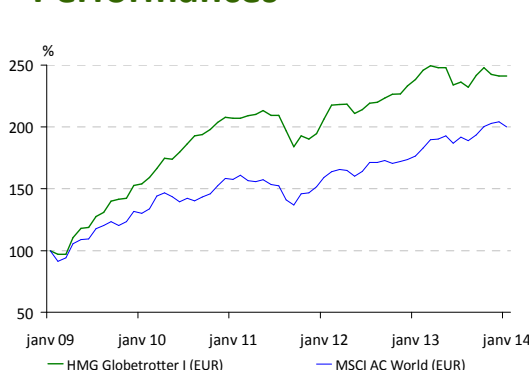
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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 I (EUR)	0,0	0,0	1,0	16,3	140,8
MSCI AC World (EUR)	-1,9	-1,9	13,4	27,0	99,9
Écart	1,9	1,9	-12,4	-10,7	40,9

Par année civile en %	2009	2010	2011	2012	2013
HMG Globetrotter I (EUR)	50,3	36,2	-6,3	19,8	3,3
MSCI AC World (EUR)	27,4	18,1	-6,4	11,7	17,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,49
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	6,9%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	11,0%
Tracking Error	8,5%

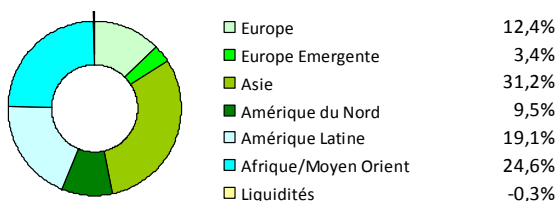
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes.

## Répartition du Portefeuille

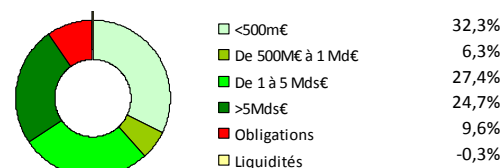
### Principales lignes actions du portefeuille

TOTAL GABON	5,2%	SHINHAN FINANCIAL	3,2%
STANDARD CHARTERED PLC	4,0%	ALLIANZ MALAYSIA	3,2%
CNH INDUSTRIAL NV	3,7%	ATHENS WATER SEWERAGE	3,0%
MOTA ENIGL SGPS SA	3,4%	MAROC TELECOM	3,0%
SONATEL	3,2%	OI	2,7%

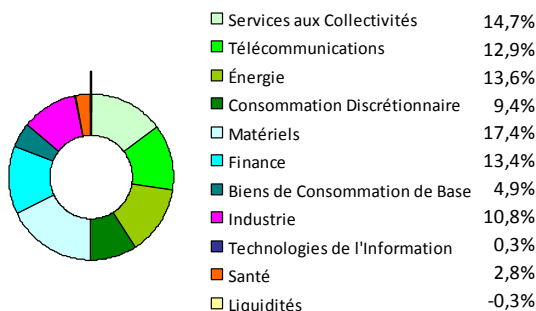
### Par pays d'activité



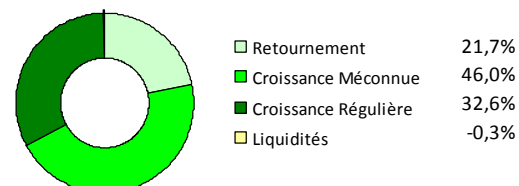
### Par taille de capitalisation



### 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 I

janvier 2014

Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter I (EUR)	0,0	0,0	1,0	16,3	140,8
MSCI AC World (EUR)	-1,9	-1,9	13,4	27,0	99,9
Ecart	1,9	1,9	-12,4	-10,7	40,9

## Commentaire du mois de janvier

Nous venons d'entrer, le 31 janvier, dans l'année du Cheval, selon l'astrologie chinoise... Entre autres caractéristiques, l'année du Cheval est réputée être très favorable à la Bourse. Un merveilleux présage, donc, pour nos investisseurs !

Mais, diront certains, ce n'est pas ce qui semble se profiler à l'horizon. En effet, la Federal Reserve – la banque centrale américaine – a annoncé en décembre le début de la réduction, progressive, de ses achats d'obligations foncières et de bons du Trésor. Aussitôt, tous les marchés de la planète ont vu leur volatilité s'envoler. Les marchés américains et européens qui avaient été euphoriques durant tout le second semestre 2013 sont partis à la baisse. Les marchés émergents, qui avaient déjà bien reculé en 2013, ont accentué leurs pertes. Ainsi, les marchés émergents ont subi, dans la semaine terminée le 29 janvier, leur plus importante sortie de capitaux depuis 2011 : 6,3 Mds \$.

Quels enseignements en tirer ? Tout d'abord que ce qui n'est, en réalité, que de la politique monétaire américaine se répercute sur l'ensemble des marchés financiers de la planète. Le mythe du découplage est donc, une fois de plus, mis à mal.

Les nouvelles mitigées en provenance des économies émergentes et notamment de la Chine sont maintenant mesurées à l'aune du pessimisme grandissant des investisseurs internationaux. D'autre part, cela implique que les Bourses ont vécu depuis 2012 non pas sur leurs fondamentaux mais plutôt grâce aux gigantesques injections de liquidités des banques centrales. Ceci pourrait ne pas paraître très encourageant pour l'avenir, notamment pour les actions.

Mais il convient d'en tirer les conclusions et, surtout, de rechercher les sources d'optimisme. Tout d'abord, dans le pessimisme qui commence à se faire jour, il convient de ne pas oublier que, malgré la baisse du taux de croissance de leur PIB, les pays émergents continuent à croître bien plus rapidement que l'Europe.

De plus, les sorties massives de capitaux des pays émergents ont ramené les Bourses de ces pays à des valorisations bien plus raisonnables qu'il y a quelques mois. Même si certaines valeurs restent encore trop chères, beaucoup sont revenues à des cours attrayants. Ce phénomène, couplé à la forte baisse des devises, va nous permettre d'investir dans de bonnes conditions, ce qui sera source de performance dans les prochaines années.

Nous invitons donc nos souscripteurs à croire pleinement au potentiel de croissance du fonds HMG Globetrotter !

Et que l'année du Cheval vous porte chance !