



# HMG GLOBETROTTER – Part I

mars 2014

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 31/03/2014  
2 237 972,81 €

Actif Net Au 31/03/2014  
272 218 124,66 €

## Objectif de gestion

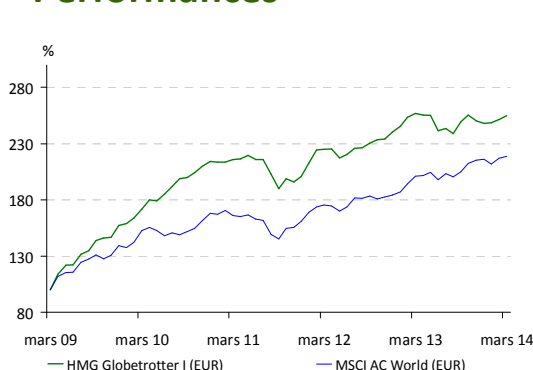
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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)	1,3	2,6	-0,9	18,2	154,7
MSCI AC World (EUR)	0,7	1,1	8,6	31,7	118,6
Ecart	0,7	1,5	-9,5	-13,5	36,2

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	0,56
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	6,7%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	10,5%
Tracking Error	8,2%

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

## Répartition du Portefeuille

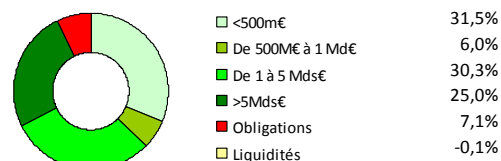
### Principales lignes actions du portefeuille

TOTAL GABON	4,8%	MAROC TELECOM	3,4%
STANDARD CHARTERED PLC	4,5%	SONATEL	3,3%
CNH INDUSTRIAL NV	4,4%	ALLIANZ MALAYSIA	3,0%
ATHENS WATER SEWERAGE	3,9%	MINERAL DEPOSITS	2,6%
SHINHAN FINANCIAL	3,6%	LEIGHTON HOLDINGS	2,4%

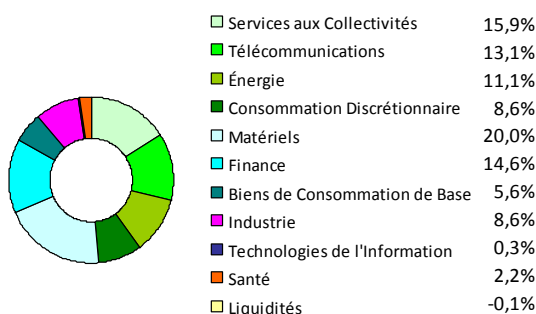
### Par pays d'activité



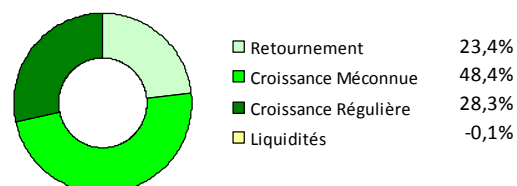
### Par taille de capitalisation



### 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

mars 2014

Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter I (EUR)	1,3	2,6	-0,9	18,2	154,7
MSCI AC World (EUR)	0,7	1,1	8,6	31,7	118,6
Ecart	0,7	1,5	-9,5	-13,5	36,2

## Commentaire du mois de mars

### Le monde de la Bourse est décidément un monde bien moutonnier !

Depuis 2006, on n'entendait parler que de BRIC, voire de BRICS (les mêmes que le précédent avec l'Afrique du Sud). Personne n'osait mettre en doute la validité théorique de ce concept marketing. Depuis quelques mois maintenant, tout le monde de la finance insiste sur la grande diversité de situations au sein des pays émergents, entre, par exemple, le Brésil, exportateur de produits agricoles, la Russie ou l'Indonésie (matières premières minérales), la Chine (produits manufacturés)... Ou entre les pays à excédents commerciaux (par exemple la Chine) et ceux à déficits de la balance commerciale (Turquie, par exemple).

Attention, néanmoins, à ne pas remplacer une catégorisation schématique par une autre ! Mais, si beaucoup insistent – enfin ! - sur la différenciation à opérer au sein de cet univers des pays émergents, les flux à destination des fonds « émergents » restent encore négatifs pour la 22<sup>ème</sup> semaine consécutive.

Un petit rayon de soleil, cependant: JP Morgan AM a relevé que, dans la dernière semaine de mars, les flux avaient été positifs trois jours sur cinq. Rappelons que nombre de marchés boursiers émergents sont assez étroits et montent donc très vite lorsqu'affluent les capitaux internationaux. Il importe donc, non pas de suivre le mouvement, mais de le précéder.

La reprise boursière des émergents devrait arriver beaucoup plus vite que ne le pensait le consensus il y a encore un mois.

Si les investisseurs ne veulent pas rater une partie significative de la hausse à venir des émergents ils devraient revenir sur cette classe d'actifs et, pour ce faire, investir – ou réinvestir pour les porteurs qui avaient allégé leur position - dès maintenant, dans HMG Globetrotter !