

Notation Morningstar
★★★★★

Ce document est à caractère commercial. Nous vous recommandons de consulter le **DICI** pour plus d'informations (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^{er} 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 31/07/2014
2 310 902,96 €

Actif Net Au 31/07/2014
288 556 003,80 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

juillet 2014

Objectif de gestion

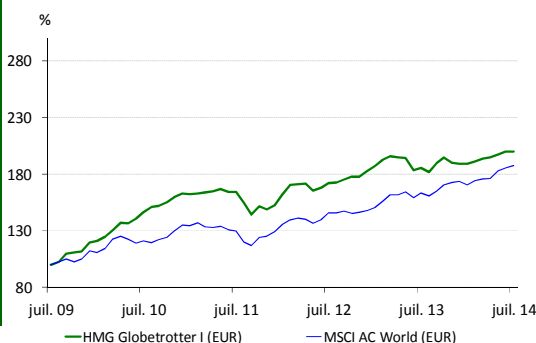
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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). 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)	0,2	5,9	8,0	21,9	100,1
MSCI AC World (EUR)	1,1	8,0	15,0	44,5	87,5
Ecart	-0,9	-2,1	-7,0	-22,7	12,6

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	0,68
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	6,4%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	10,0%
Tracking Error	7,6%

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

Répartition du Portefeuille

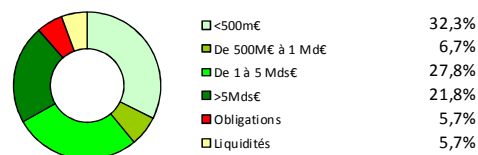
Principales lignes actions du portefeuille

TOTAL GABON	4,8%	CNH INDUSTRIAL NV	3,4%
STANDARD CHARTERED PLC	4,5%	SONATEL	3,1%
ATHENS WATER SEWERAGE	4,0%	MINERAL DEPOSITS	2,3%
SHINHAN FINANCIAL	3,9%	CAMECO	2,0%
ALLIANZ MALAYSIA	3,8%	TELEFONICA BRASIL	1,9%

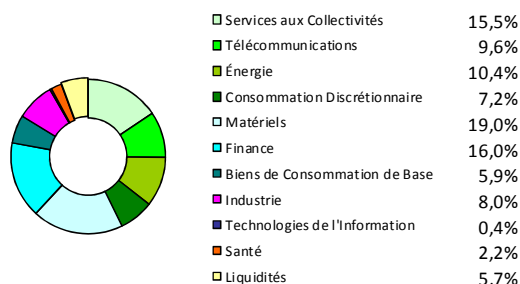
Par région d'activité



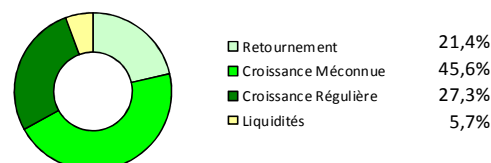
Par taille de capitalisation



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

Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter I (EUR)	0,2	5,9	8,0	21,9	100,1
MSCI AC World (EUR)	1,1	8,0	15,0	44,5	87,5
Ecart	-0,9	-2,1	-7,0	-22,7	12,6

Commentaire du mois de juillet

Voyage au Siam:

Dans un passé récent, on parlait beaucoup de l'épuisement proche des énergies fossiles (sauf du charbon). Puis on a découvert des gisements géants de pétrole, de gaz. Ensuite, ce fut le tour des schistes bitumineux, du pétrole et du gaz de schiste.

S'il y a une partie du monde qui devra affronter relativement rapidement une pénurie, ça sera le Sud-Est asiatique. En 2035, les dix pays de l'ASEAN seront le quatrième plus gros importateur de pétrole au monde, croissance oblige. Or leurs réserves, par rapport au Golfe, à l'Afrique, à l'Amérique du Sud, sont loin d'être conséquentes. Le pétrole, c'est 14 années de consommation en réserve ; le gaz, 37 ans ; le charbon (2,7 % du total mondial), 80 ans.

Depuis FUKUSHIMA, le nucléaire a du plomb dans l'aile dans certaines régions. Cependant, un pays comme le VIETNAM a maintenu son intention de construire sept centrales. La Chine construit de nouveaux réacteurs et le Japon a remis 2 centrales nucléaires en marche.

Deux pays, dans ce contexte, ont des atouts énergétiques colossaux :

- le LAOS. tout petit état de 6,6 millions d'habitants qui possède un immense potentiel en énergie hydro-hydraulique ("la batterie du Sud-Est Asiatique").
- MYANMAR (BIRMANIE), pays béni des dieux en ce qui concerne ses innombrables richesses naturelles .

La Bourse de Vientiane est ce que les Anglo-Saxons appellent un "marché frontière". Quelques actions birmanes cotent à Singapour. Ces pays vont, à l'évidence, se développer et ce d'autant plus rapidement qu'ils ont accumulé beaucoup de retard par rapport à leurs voisins (exception faite du Cambodge). Dans le sillage d'une croissance élevée, aidée par la naissance du marché commun du Sud -Est asiatique en principe prévu pour fin 2015, de nombreuses opportunités d'investissements devraient se présenter. Rappelons que la Bourse de Bangkok dénombre cinq cents sociétés cotées !

Dans un contexte géopolitique incertain, et alors que les questions fondamentales des investisseurs (« tapering », hausse des valorisations mais stagnation des marges des entreprises, peu de croissance) se posent de nouveau, l'embellie actuelle sur les actions émergentes nous laisse envisager un second semestre plus optimiste sur cette classe d'actif.