

Notation Morningstar  
★★★★★

# HMG GLOBETROTTER – Part I

septembre 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 30/09/2014  
2 265 679,37 €

Actif Net  
Au 30/09/2014  
268 380 981,82 €

## Objectif de gestion

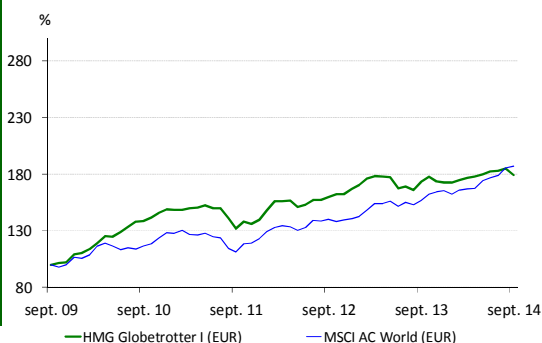
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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 %	2014	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	3,9	3,4	35,9	79,1	126,6
MSCI AC World (EUR)	13,2	19,3	68,4	87,0	71,1
Ecart	-9,3	-15,9	-32,5	-7,9	55,5

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

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	1,24
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	7,6%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	10,4%
Tracking Error	7,9%

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

## Répartition du Portefeuille

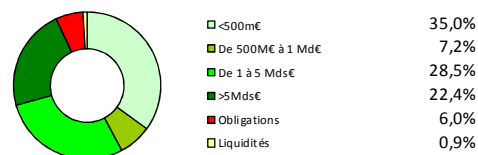
### Principales lignes actions du portefeuille

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

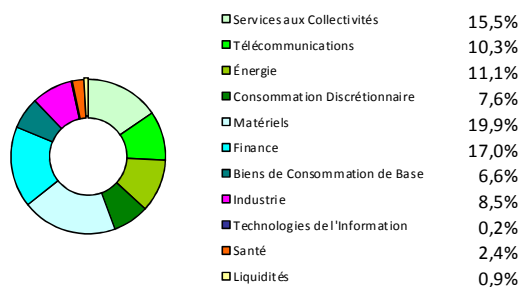
### Par région d'activité



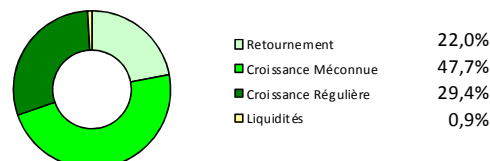
### Par taille de capitalisation



### 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](mailto:hmgfinance@hmgfinance.com)

# HMG GLOBETROTTER – Part I

septembre 2014

Performances %	1 mois	2014	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	-3,2	3,9	3,4	35,9	79,1	126,6
MSCI AC World (EUR)	0,9	13,2	19,3	68,4	87,0	71,1
Ecart	-4,1	-9,3	-15,9	-32,5	-7,9	55,5

## Commentaire du mois de septembre

Il n'y a pas tous les mois une actualité aussi importante pour le fonds HMG Globetrotter que ce mois-ci. En effet, ce sont actuellement les élections présidentielles au Brésil. Et rappelons que le Brésil est la première position pays au sein du fonds avec plus de 11% de l'actif net.

En quoi ces élections sont-elles importantes pour la gestion d'HMG Globetrotter ?

Ces dernières semaines ont vu le marché brésilien évoluer au gré des sondages, baissant lorsque la présidente actuelle Madame Dilma ROUSSEF était donnée gagnante, montant lorsque sa principale adversaire Marina SILVA avait le vent en poupe...

Finalement, le premier tour de l'élection, le 5 octobre, a vu Madame SILVA arriver en troisième position et émerger, en deuxième position, le candidat centriste Aécio NEVES avec 33,6% des suffrages.

Même s'il semble que la candidate écologiste, Marina SILVA, ait souffert de son positionnement libéral en matière d'économie, le succès d'Aécio NEVES donne l'image d'un pays qui a envie de changer de politique, comme l'a d'ailleurs tout de suite évoqué Marina SILVA.

C'est fort important pour le fonds HMG Globetrotter. En effet, le Brésil souffre de la faiblesse de son taux d'investissement et du manque d'infrastructures. C'est ce que les investisseurs internationaux ont donné comme raison à leur sortie du pays en 2013 (après y avoir vu l'Eldorado...). Or, le programme de M. NEVES accorde une importance particulière à la résolution des faiblesses structurelles du Brésil et à l'investissement en infrastructures. Nous avons évoqué, dans un précédent commentaire, l'exemple du manque d'infrastructures portuaires qui obligeait les camions allant charger des matières premières agricoles sur les bateaux à attendre parfois des semaines. Ce sont là, bien sûr, des chantiers de long terme. Mais, à court terme, nous pensons qu'une élection de M. NEVES pousserait la Bourse à la hausse grâce à un retour des investisseurs internationaux. A long terme, ce serait aussi très favorable à la Bourse en faisant sauter les nombreux verrous qui limitent la croissance du pays.

Rappelons, à ce sujet, que plus de 80% (en valeur) des investissements du fonds HMG Globetrotter au Brésil sont dans les infrastructures.

Le scrutin risque d'être serré. Marina SILVA n'a pas encore donné de consigne de vote mais son programme économique se rapproche de celui de M. NEVES.

Réponse le 26 octobre...