

Notation Morningstar
★★★★★

Ce document est à caractère commercial. Nous vous recommandons de consulter le **DICI** pour plus d'informations (www.hmgfinance.com)



LIPPERS:

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 30/09/2015

1 926 895,17 €

Actif Net

Au 30/09/2015

103 744 894,37 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

septembre 2015

Objectif de gestion

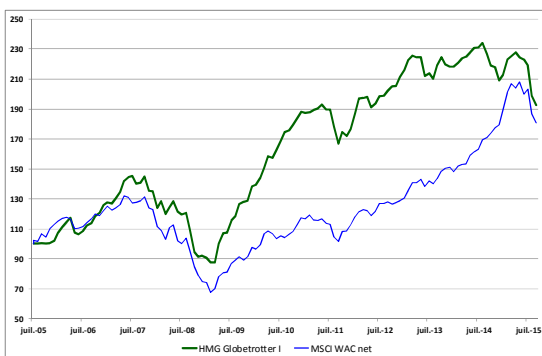
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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	2015	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	-3,0	-7,8	-15,0	-4,7	91,6	92,7
MSCI AC World (EUR)	-3,3	0,8	5,6	41,0	69,1	80,7

Par année civile en %	2010	2011	2012	2013	2014
HMG Globetrotter I (EUR)	36,2	-6,3	19,8	3,3	-4,2
MSCI AC World (EUR)	18,1	-6,4	11,7	17,5	18,6

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,13
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	9,6%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	12,8%
Tracking Error	8,3%

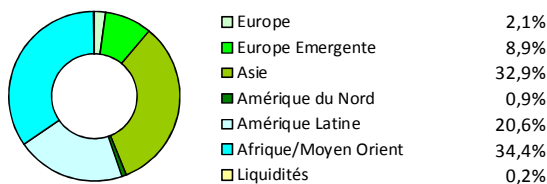
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes.

Répartition du Portefeuille

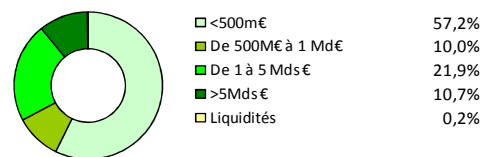
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	5,8%	TOTAL GABON	3,2%
ALLIANZ MALAYSIA	4,9%	ENERGIAS BRASIL	2,9%
TOTAL COTE IVOIRE	4,3%	TIPCO ASPHALT FOREIGN	2,8%
HANKUK GLASS IND	3,7%	STANDARD CHARTERED PLC	2,7%
SHINHAN FINANCIAL GROUP	3,6%	SHELL REFIN.FED.MAL	2,7%

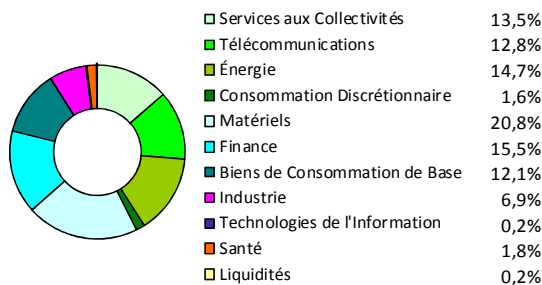
Par région d'activité



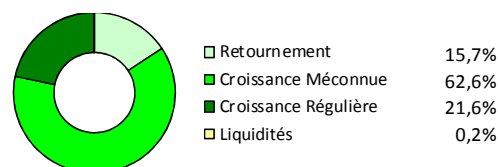
Par taille de capitalisation



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 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR4138198565400031 - hmgfinance@hmgfinance.com

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 30/09/2015							
PAR PAYS				PAR SECTEUR			
Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Corée du Sud	0,30	Brésil	-1,35	Technologie de l'info.	0,01	Finance	-0,84
Nouvelle Zélande	0,18	Australie	-0,64	Ernergie	0,01	Industrie	-0,80
Malaisie	0,16	Royaume-Uni	-0,59	Conso. Discrétionnaire	-0,08	Matériaux	-0,78

Commentaire du mois de septembre

Bill Crist, le fondateur de CalPERS a eu cette phrase : « l'avenir du monde repose sur la patience du capital ». Une récente étude abordait, d'ailleurs, ce rôle de la patience dans le développement économique des pays. Mais l'aphorisme du président du plus important fonds de retraite des Etats-Unis peut s'entendre aussi bien au plan macroéconomique que microéconomique. Il résume alors admirablement la logique qui inspire notre stratégie d'investisseurs à long terme.

Nous ne cessons d'insister sur la nécessité d'investir, non pour profiter sur une courte période d'un mouvement d'enthousiasme des investisseurs pour telle ou telle stratégie, mais pour bénéficier, sur le moyen-long terme, de la croissance des pays émergents et de leurs entreprises.

Depuis de longs mois, rares sont les investisseurs ou les analystes qui osent vanter les mérites des économies émergentes.

Heureusement le temps des maisons-mères n'est pas celui de la plupart des investisseurs.

Comme nous l'avions déjà évoqué, nous sommes dans une période idéale pour des opérations de fusions-acquisitions, dans des conditions avantageuses, aussi bien pour les acquéreurs que pour les actionnaires minoritaires.

Il est d'ailleurs révélateur que les investissements ou les intentions d'investissements annoncés ces derniers mois par les sociétés européennes dans les pays émergents soient aussi importants. Même au Brésil, pays pourtant symbole de la désaffection des investisseurs pour la classe d'actifs « émergents » !

Les exemples n'ont pas manqué depuis un an : Arteris (Brésil), Brazil Hospitality Group, Campos Chilenos (Chili), Guinness Nigeria, Souza Cruz (Brésil) ...

Les gérants d'HMG Globetrotter continuent donc à être confiants dans les opportunités créées par la désaffection passagère des investisseurs pour le monde émergent. La nette reprise des opérations financières dans les pays émergents, initiées par des entreprises occidentales, montre clairement que pour un investisseur de long terme, les niveaux actuels constituent un bon point d'entrée. Et comme les acheteurs paient un prix nettement supérieur aux cours de bourse avant annonce des opérations, et malgré tout pensent y trouver leur compte dans la durée, la conclusion logique est que nombre d'entreprises émergentes se traitent à des niveaux anormalement dépréciés. Ce sont celles qu'identifient pour vous les gérants de HMG Globetrotter. C'est de bon augure pour l'avenir.