

Notation Morningstar
★★★★★



Meilleur fonds sur 3 ans
Actions Internationales
Prix 2009, 2010 et 2011



Meilleur fonds sur 5 ans
Actions Internationales
Prix 2011 et 2012

Meilleur fonds sur 5 ans
Actions pays émergents
Victoire des SICAV 2011

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 31/10/2012
2 051 256,78 €

Actif Net
Au 31/10/2012
239 258 549,91 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

octobre 2012

Objectif de gestion

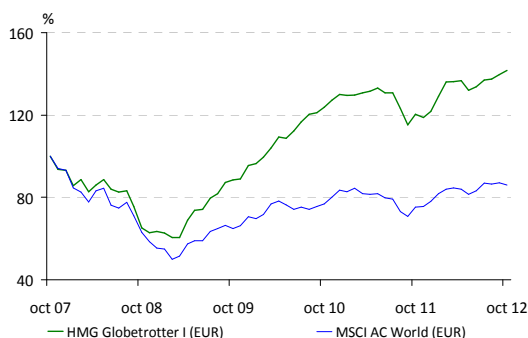
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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 (Index level: price dans www.msci.com).

Performances



Performances %	1 mois	2012	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter I (EUR)	1,5	16,3	17,5	60,1	41,6
MSCI AC World (EUR)	-1,5	10,1	14,1	32,6	-14,1
Ecart	2,9	6,3	3,4	27,5	55,7

Par année civile en %	2007	2008	2009	2010	2011
HMG Globetrotter I (EUR)	7,2	-31,8	50,3	36,2	-6,3
MSCI AC World (EUR)	-1,1	-40,6	27,4	18,1	-6,4

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	1,52
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,6%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	13,6%
Tracking Error	10,7%

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

Répartition du Portefeuille

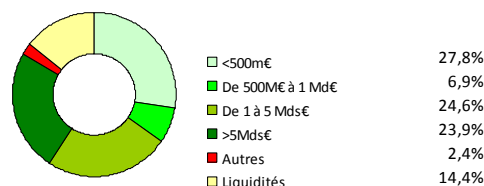
Principales lignes actions du portefeuille

SIAM CITY CEMENT	3,3%	CAMECO	2,0%
STANDARD CHARTERED PLC	3,1%	SONATEL	2,0%
TOTAL GABON	2,9%	CNH GLOBAL NV	1,9%
CHUGAI PHARMACEUTICAL	2,6%	OI	1,9%
ALLIANZ MALAYSIA	2,6%	CIA DE GAS DE SAO PAULO	1,9%

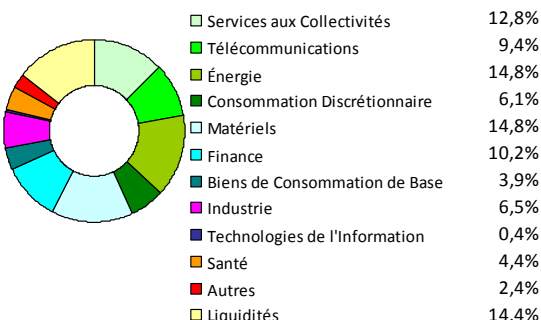
Par pays d'activité



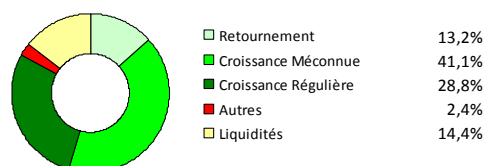
Par taille de capitalisation



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

Performances %	1 mois	2012	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter I (EUR)	1,5	16,3	17,5	60,1	41,6
MSCI AC World (EUR)	-1,5	10,1	14,1	32,6	-14,1
Ecart	2,9	6,3	3,4	27,5	55,7

Commentaire du mois d'octobre

Le groupe Bolloré vient de réaliser le rachat des minoritaires de la Société Anonyme Forestière et Agricole – SAFA. Cette société exploite des palmiers à huile et des hévéas au Cameroun. Deux activités très liées à la croissance de la population mondiale et au développement du parc automobile dans les pays émergents. C'est d'ailleurs ce qui justifie la volonté du groupe Bolloré d'intégrer complètement la SAFA.

Rappelons, en premier lieu, que c'est une très bonne nouvelle pour le fonds HMG Globetrotter puisque le prix de l'offre de rachat a représenté une prime d'environ 140% sur notre prix moyen d'acquisition !

Mais, au-delà de cette contribution à la performance du fonds, cette opération est intéressante à plus d'un titre. Sur un plan général tout d'abord : c'est une preuve de plus de la volonté des maisons-mère européennes – lorsque la réglementation locale l'autorise – d'intégrer à 100% leurs filiales dans les pays émergents. Ce qui offre donc à notre fonds un certain nombre d'opportunités. Par ailleurs, pour ce qui concerne plus précisément le fonds HMG Globetrotter, l'histoire de l'investissement dans SAFA illustre fort bien à la fois notre stratégie et notre méthode. En effet, nous n'hésitons pas – lorsque les perspectives, à notre sens, le justifient – à détenir une position significative dans une société. Cela a été le cas pour SAFA dont nous détenions environ 2% du capital (ou 17% du flottant). L'investissement dans cette société avait été entamé dès les premiers mois de l'existence du fonds mais, convaincus de sa pertinence, nous avons augmenté notre participation à chaque fois que nous avons pu trouver des titres dans de bonnes conditions.

Cette opération est enfin une occasion de rappeler que le fonds est significativement investi en Afrique sub-saharienne. Plus de 10% du fonds est, en effet, exposé à l'activité dans cette zone et ce dans une grande diversité de pays (plus d'une dizaine), allant du Sénégal à l'Angola, en passant par le Gabon. Or, c'est une région que beaucoup de gérants commencent à peine à regarder, avec prudence, ne serait-ce que pour des raisons de faible liquidité sur certains de ces marchés. Ce qui fait du fonds HMG Globetrotter un fonds très différenciant et pleinement diversifiant...