

Notation Morningstar
★★★★★



Meilleur Fonds sur 3 ans
Actions Internationales
Prix 2010



Meilleur Fonds sur 3 ans
Actions Internationales
Prix 2009

Co-Gérants : **Marc GIRAULT**
depuis l'origine
Paul GIRAULT
depuis 2009

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Internationales

Code ISIN
FR0010241240

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement
le 21 octobre 2005

Frais de Gestion
2,392% TTC

Commission de
Surperformance
10% au-delà du
MSCI World AC

Droits d'entrée
Max. 2%

Souscription Initiale
Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire
aux Comptes
KPMG

Valeur liquidative
Au 31/12/2010
176,64 €

Actif Net
Au 31/12/2010
179 942 596,36 €

HMG GLOBETROTTER – Part C

décembre 2010

Objectif de gestion

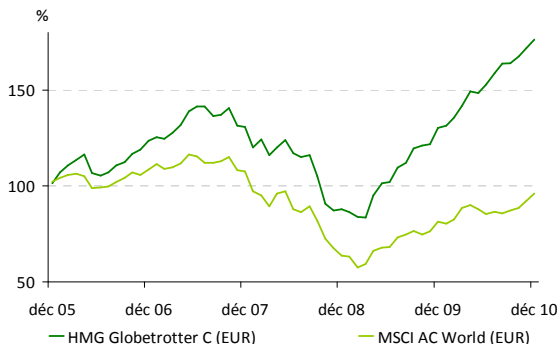
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

Ces sociétés sont des filiales de pays émergents de groupes européens, 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.

Performances



Performances %	1 mois	2010	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	2,5	35,3	35,3	34,7	73,9
MSCI AC World (EUR)	4,0	18,1	18,1	-10,6	-6,1
Ecart	-1,5	17,2	17,2	45,4	80,0
Classement Morningstar centile	88	1	1	1	1

Par année civile en %	2005*	2006	2007	2008	2009
HMG Globetrotter C (EUR)	1,6	22,0	5,8	-32,8	48,2
MSCI AC World (EUR)	10,2	6,3	-1,1	-40,6	27,4

* à partir de l'origine du fonds le 21/10/2005

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,52
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)	12,9%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	22,5%
Tracking Error	16,6%

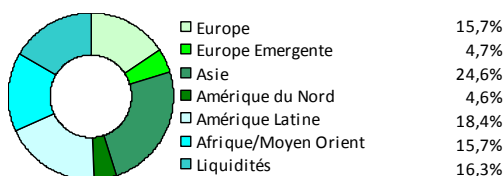
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes.

Répartition du Portefeuille

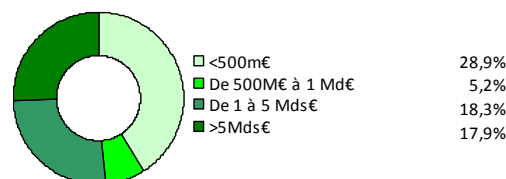
Principales lignes actions du portefeuille

VIVO PARTICIPACOES	3,5%	TELECOMUNICACOES DE SAO	2,2%
CAMECO	2,3%	TRACTEBEL ENERGIA SA	2,1%
COMPANHIA DE GAS DE SAO F	2,3%	GAJAH TUNGGAL	1,9%
TOTAL GABON	2,3%	CNH GLOBAL NV	1,9%
SONATEL	2,2%	SIAM CITY CEMENT	1,6%

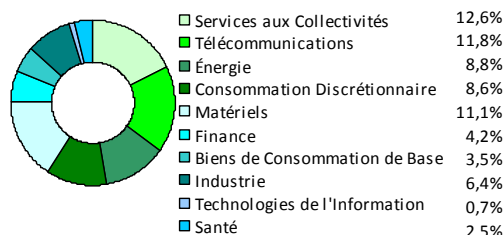
Par pays d'activité



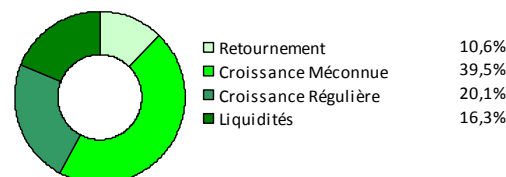
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



HMG FINANCE

44, RUE NOTRE-DAME DES VICTOIRES 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 : FR4138198565400023 - hmgfinance@hmgfinance.com

Performances %	1 mois	2010	1 an	3 ans	5 ans
HMG Globetrotter C (EUR)	2,5	35,3	35,3	34,7	73,9
MSCI AC World (EUR)	4,0	18,1	18,1	-10,6	-6,1
Ecart	-1,5	17,2	17,2	45,4	80,0
Classement Morningstar centile	88	1	1	1	1

Commentaire du mois de décembre

SRI LANKA

Remise des prix boursiers pour l'année 2010. Premier prix : Ulan Bator (+ 96 %) ; second, juste derrière : Colombo ; 3^{ième} : Dhaka ; 4^{ième} : Jakarta ; 5^{ième} : Manille ; 6^{ième} : Kuala-Lumpur ; 7^{ième} : Bangkok ; 8^{ième} : Seoul (un peu plus de 20 %). Les marchés ayant gagné moins de 20 % n'ont pas eu le droit de concourir...

Aujourd'hui, en tout cas, oublions la Mongolie et intéressons nous au second, à savoir le Sri Lanka.

Tout le monde sait que ce petit pays de près de 21 millions d'habitants est une très belle destination touristique et le premier producteur de thé au monde. On y trouve des pierres précieuses. On y produit du caoutchouc, de l'huile de palme, des noix de coco (il y a même un "ministre de la noix de coco" !).

En 2009, la Bourse de Colombo a gagné 125 % ; en 2010, elle a pratiquement doublé. Cette hausse est le résultat de la conjugaison de 3 facteurs :

1. en mai 2009, la fin de la guerre civile qui avait duré près de 30 ans ;
2. un afflux de liquidités en direction des pays émergents, y compris le Sri Lanka depuis la paix ;
3. un marché illiquide. Ceci a contribué au fameux effet "d'entonnoir". 240 sociétés sont cotées. La capitalisation boursière est égale à 2.100.000.000.000 roupies, soit 14,5 Mds € environ.

Le volume des échanges : 3.300.000.000 roupies, soit 22,7 M € environ.

Cette hausse du marché est aussi récente qu'impressionnante. Peut-elle perdurer ?

Ce pays a pris beaucoup de retard et compte bien le rattraper. Toutes les infrastructures sont à (re)construire. Le port de Colombo est en cours d'agrandissement.

Un immense second port est en cours de construction dans le sud de l'île. Un deuxième aéroport international devrait être terminé en 2012-2013.

Tout est fait pour inciter les sociétés étrangères à venir investir dans le pays. De nombreuses introductions en Bourse sont prévues. "Cerise sur le gâteau" pour GLOBETROTTER, il y a déjà quelques sociétés cotées dont le capital est partiellement détenu par des entreprises étrangères (NESTLE, BRITISH AMERICAN TOBACCO, CHEVRON, TOKYO CEMENT). Ce n'est qu'un début. Dans un futur proche, les introductions en Bourse de sociétés Sri Lankaises seront accompagnées de prises de participations étrangères.

Rappelons, au passage, que l'histoire bégaie. La Bourse de Colombo est née en 1896. A l'époque, toutes les plantations de café (c'était la richesse du pays) avaient été dévastées. Il fallait donc planter autre chose. Le thé appréciait le climat et le sol. Donc, ce fut le thé. Cette reconversion fut presque totalement financée en faisant appel au marché.

Bref, il faudra surveiller la Bourse de Colombo de près.

Le 3 février 2011, c'est le nouvel an chinois. Nous allons quitter l'année du "tigre" pour entrer dans celle du "lapin". Pour les Chinois, ce sera une année paisible. Aucun affrontement majeur n'affectera notre monde. Les marchés boursiers devraient progresser légèrement. Pas de "krach" en vue. Croisons les doigts !

A toutes, et à tous, nous souhaitons une excellente année du "lapin".