

HMG GLOBETROTTER

Part I



Actions Internationales sur 3 ans



Gérant

Marc Girault



Informations pratiques

Forme juridique
FCP de droit français

Date de création
1^{er} juillet 2005

Valorisation
Quotidienne

Frais de gestion
1,25 % TTC

Com. de surperformance
10% au-delà du MSCI World AC

Commission de souscription
Néant

Affectation des résultats
Capitalisation

Dépositaire
Caceis

Valorisateur
Caceis

Commissaire aux comptes
KPMG

Durée de placement recommandée
5 ans

Code ISIN
FR0010201459

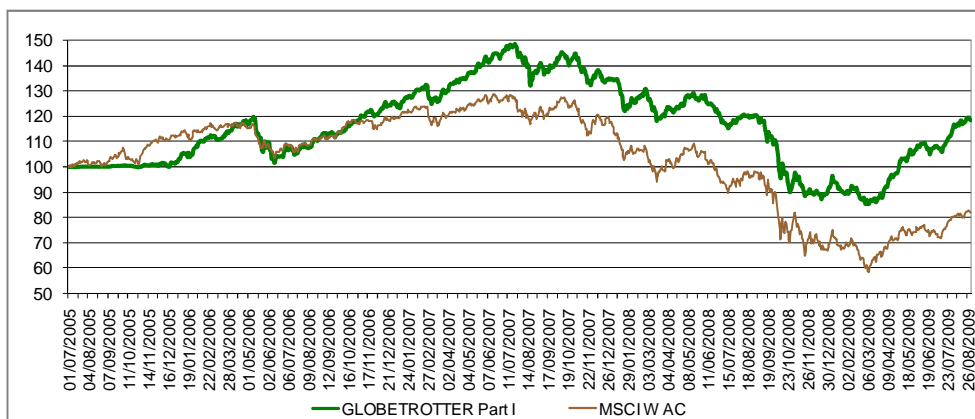
Actions Monde

AOUT 2009

Performances et risques

Performance en % au 31/08/09	1 mois	2009	1 an	2 ans	3 ans	4 ans
HMG Globetrotter part I	2,65	28,95	-1,70	-15,39	5,64	18,36
MSCI World AC en €	2,12	17,04	-16,40	-33,25	-26,71	-19,32
<i>Ecart</i>	0,53	11,91	14,71	17,85	32,35	37,68
Classement Europerformance *	323/520	52/508	17/493	5/455	3/412	ND

* Au 28/08/2009 - Catégorie Actions Internationales - Général
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Performances annuelles en %	2006	2007	2008
HMG Globetrotter - part I	23,5	7,2	-31,8
MSCI World AC	6,3	-1,1	-40,6

Statistiques	3 ans		
Volatilité Globetrotter	13,62 %	Ratio de Sharpe Globetrotter - I	-0,10
Volatilité MSCI World AC	22,23 %	Ratio de Sharpe MSCI World AC	-0,59
Tracking error	15,95 %	Ratio d'information	0,73

Valeur liquidative

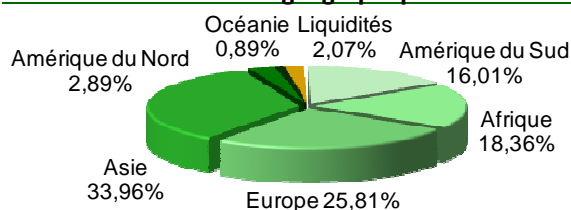
Valeur liquidative au 31 août 2009 1 185 460,60 €
Actif net total 36 702 906,19 €

Principales actions du portefeuille

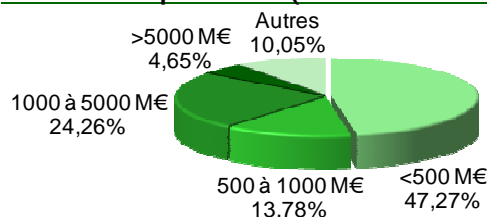
Heracles General Cement	4,99 %	Vente
Tractebel Energia	4,27 %	BNP Issuance BHP Billiton
Cia Energetica Ceara Coelce	3,72 %	
Malteries Franco-Belges	3,61 %	
Chargeurs International	3,52 %	
Lydec	3,34 %	
CNH Global	2,87 %	
N.E. Chemcat Corp	2,73 %	
Bangkok Aviation Fuel	2,23 %	
Total Gabon	2,13 %	

Structure du portefeuille

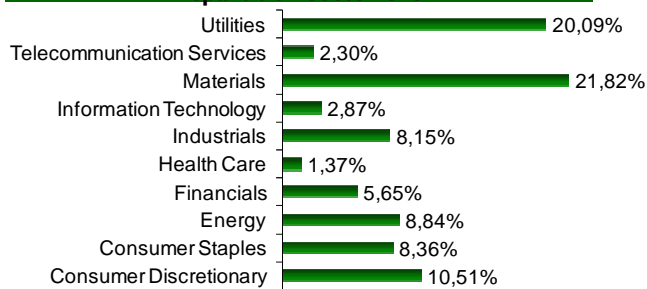
Par zone géographique



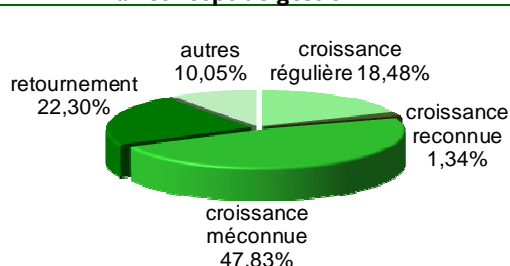
Par capitalisation (en millions d'euro)



Répartition sectorielle



Par concept de gestion



Répartition par pays : les 10 principaux

Brésil	16,01 %	Turquie	6,24 %
France	10,61 %	Japon	5,12 %
Thaïlande	8,16 %	Indonésie	4,76 %
Algérie	7,97 %	Corée du Sud	4,16 %
Grèce	7,42 %	Royaume-Uni	3,72 %

Commentaire

La nouvelle vient de tomber à l'heure où nous écrivons : la BCE prévoit une croissance dans la zone euro entre - 3,8 % et - 4,4 % pour 2009. Aussi optimiste que l'on puisse être, il est difficile d'y voir quelque motif de réjouissance. Cela, pour deux raisons : la première est que, par définition dirions-nous, une banque centrale a toujours tendance à minimiser le ralentissement de l'activité ; la deuxième raison est que, compte tenu de la faible baisse observée au 2^{ème} trimestre (- 0,1%), cela implique une forte dégradation aux 3^{ème} et 4^{ème} trimestres. Pas de raison de s'enthousiasmer non plus pour 2010, avec une prévision de croissance de + 0,2 % !

Sans surprise, les prévisions pour les USA sont bien meilleures : - 2,7 % en 2009 et + 2,6 % en 2010. Cependant, même si on a pu mesurer, à l'occasion de la crise, le poids que conserve l'économie américaine dans le monde, gageons que ce ne sera pas suffisant pour relancer l'économie mondiale.

L'atonie de la demande dans les pays développés va donc pousser les investisseurs à parier sur la demande intérieure des pays émergents. Rien de plus logique : avec l'élévation progressive du niveau de vie, la propension à épargner va baisser au profit de la consommation. C'est cette optique que nous avons prise dès la création d'HMG Globetrotter il y a 4 ans et qui se reflète clairement dans la répartition sectorielle – même si cette répartition résulte du processus de stock picking et non d'une allocation sectorielle a priori.

Il est intéressant de noter que l'on commence à voir des études attirant les investisseurs sur les valeurs tournées vers la demande locale des pays émergents et non plus vers l'exportation. Ce mouvement – qui devrait, à terme, devenir une tendance de fond – ne peut que bénéficier à HMG Globetrotter et nous incitons les investisseurs à continuer à croire à l'important potentiel du fonds, malgré une performance déjà honorable sur 2009. En effet, le P/E moyen du fonds (12,3 x 2008) reste largement en-deçà de celui des grands indices.

Contacts

Société de gestion : HMG FINANCE
 44, rue N-D des Victoires 75002 Paris +33 (0)1 44 82 70 40
 hmgfinance@hmgfinance.com —www.hmgfinance.com

Société de commercialisation : investeam
 53, rue La Boétie 75008 Paris +33 (0)1 78 09 54 10
 investeam@investeam.fr —www.investeam.com