



HMG GLOBETROTTER Part I

Actions Internationales sur 3 ans

+ 50,28 % en 2009

Gérant

Marc Girault



Informations pratiques

Forme juridique
FCP de droit français

Date d'agrément
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

Souscription initiale minimale
1 part

Affectation des résultats
Capitalisation

Dépositaire et valorisateur
Caceis

Commissaire aux comptes
KPMG

Durée de placement recommandée
5 ans

Code ISIN
FR0010201459

Actions Monde

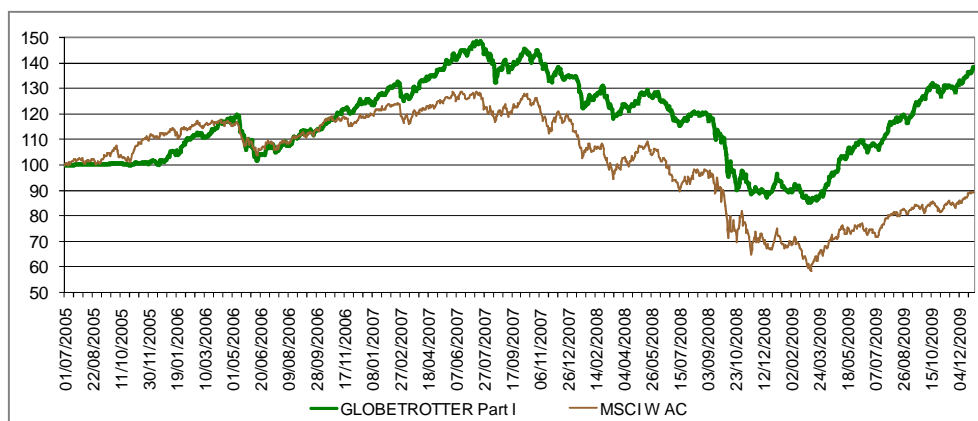
Europerformance ★★★★★

Performances et risques

Performance en % au 31/12/09	1 mois	2009	1 an	2 ans	3 ans	4 ans
HMG Globetrotter – part I	7,20	50,28	50,28	2,43	9,79	35,60
MSCI World AC en €	6,70	27,42	27,42	-24,33	-25,17	-20,49
Ecart	0,50	22,87	22,87	26,76	34,96	56,09
Classement Europerformance *	159/553	18/530	18/530	5/472	3/428	ND

* Au 31/12/2009 - Catégorie Actions Internationales

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Performances annuelles en %	2006	2007	2008	2009
HMG Globetrotter - part I	23,5	7,2	-31,8	50,28
MSCI World AC	6,3	-1,1	-40,6	27,42

Statistiques 3 ans			
Volatilité Globetrotter	13,79 %	Ratio de Sharpe Globetrotter - I	0,02
Volatilité MSCI World AC	22,34 %	Ratio de Sharpe MSCI World AC	- 0,54
Tracking error	16,14 %	Ratio d'information	0,77

Valeur liquidative

Valeur liquidative au 31 décembre 2009 **1 381 619 €**
Actif net total **49 273 187,59 €**

Principales actions en portefeuille

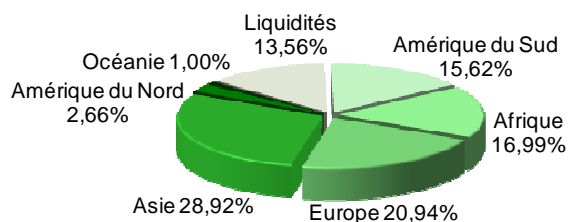
Tractebel Energia	3,70 %
Chargeurs International	3,32 %
Malteries Franco-Belges	3,29 %
Heracles General Cement	3,24 %
CNH Global	3,10 %
Cia Energetica Ceara Coelce	3,09 %
Lydec	2,54 %
Cia de Saneamento	2,22 %
Showa Shell Sekiyu	2,11 %
Jurong Cement Ltd.	2,17 %

Achats

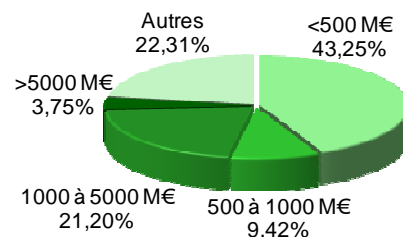
Denison Mines
Maroc Telecom

Structure du portefeuille

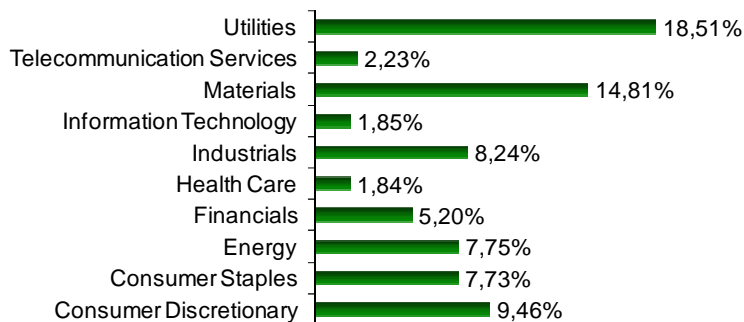
Par zone géographique



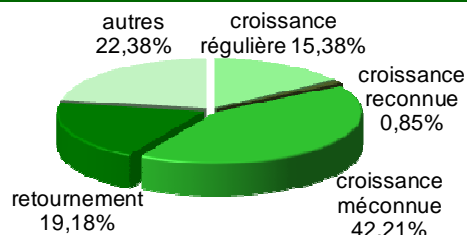
Par capitalisation (en million d'euros)



Par secteur



Par concept de gestion



Commentaire

La tradition veut que le début d'année soit l'occasion de faire le bilan des succès et échecs de l'année écoulée et de former des vœux pour la nouvelle. L'heure des bilans a donc sonné. Pour HMG Globetrotter, il convient, en premier lieu, de regarder sa performance, assez honorable : le fonds a vu la valeur de sa part (I) progresser de plus de 50 % lorsque son indice de référence – le MSCI World All Countries – avançait, lui, de 30 % environ. HMG Globetrotter a donc largement surperformé, et ce, plus significativement encore qu'en 2008 où l'écart de performance s'était établi à près de 8 points.

Certes, le MSCI Emerging Markets a, pour sa part, progressé de 68%. Mais la crise a été l'occasion de prouver ce que nous avançons : en cas de baisse des marchés (!), le fonds est beaucoup plus résistant que les marchés émergents et, en période de hausse, il capte une bonne partie de leur performance.

2009 a, par ailleurs, confirmé notre sentiment que les maisons mères ont vocation à intégrer à 100% leurs filiales, ce qui constitue, pour HMG Globetrotter, un formidable réservoir de plus-values. La crise a eu, en quelque sorte, des effets positifs pour les maisons mères, en leur offrant la possibilité de procéder au rachat dans des conditions favorables. D'autant que les taux sont historiquement bas. Jugeons-en plutôt avec un aperçu des OPA (ou OPR) annoncées ces dernières semaines pour les sociétés du portefeuille : Axa Asia Pacific, Jurong Cement et Vinythai. Les esprits chagrins nous objecteront que cela n'a qu'un temps car le gisement de cibles potentielles va progressivement s'épuiser. L'expérience, là encore, montre qu'au contraire les entreprises européennes, pour croître ou simplement survivre, sont dans l'obligation de s'internationaliser. D'où une multiplication des prises de participations dans les pays émergents. Et une croissance de l'univers d'investissement d'HMG Globetrotter !

Que dire du cru 2009 ? L'année dernière, la formidable remontée des bourses mondiales a laissé de côté certains marchés. Quelle chance pour les investisseurs contrariants que nous sommes ! Ce fut le cas du Japon au 2ème semestre et de la Grèce depuis décembre. En revanche, il ne faut pas se cacher que les performances de 2009 resteront exceptionnelles.

Que souhaiter donc pour nos détenteurs de parts ? L'année 2010 ayant peu de chances de voir un marché haussier aussi dynamique qu'en 2009, il faut espérer que cette nouvelle année verra des marchés boursiers très chaotiques qui nous offriront ainsi des opportunités de performance. C'est le vœu que nous formons.

Contacts

Société de gestion
HMG FINANCE

44, rue Notre-Dame des Victoires 75002 Paris
+33 (0)1 44 82 70 40
hmgfinance@hmgfinance.com – www.hmgfinance.com

Société de commercialisation en France
investeam

53, rue La Boétie 75008 Paris
+33 (0)1 78 09 54 10
investeam@investeam.fr – www.investeam.com