

HMG GLOBETROTTER Part I



Actions Internationales sur 3 ans



Actions Monde

MAI 2009

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

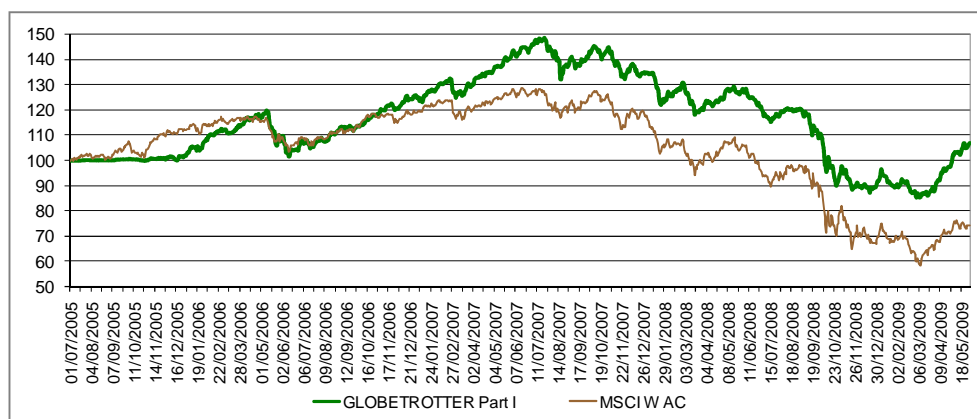
Commissaire aux comptes
KPMG

Code ISIN
FR0010201459

Performances et risques

En % (au 29/05/09)	1 mois	2009	1 an	2 ans	3 ans
HMG Globetrotter part I	6,93	16,34	-16,70	-24,74	-0,64
MSCI World AC en €	2,53	6,41	-30,15	-41,59	-31,28
Ecart	4,39	9,94	13,44	16,85	30,63
Classement Europerformance *	22/497	46/502	15/479	9/448	2/398

* Au 29/05/2009 - Catégorie Actions Internationales - Général



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	13,91 %	Ratio de Sharpe Globetrotter - I	-0,26
Volatilité MSCI World AC	22,04 %	Ratio de Sharpe MSCI World AC	-0,69
Tracking error	15,81 %	Ratio d'information	0,73

Valeur liquidative

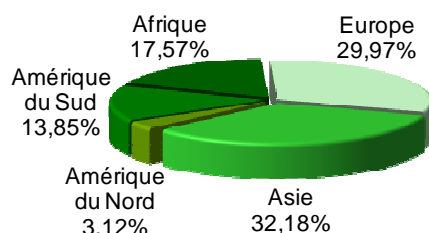
Valeur liquidative au 29 mai 2009 **1 069 576,88 €**
Actif net total **35 832 673,53 €**

Principales actions du portefeuille

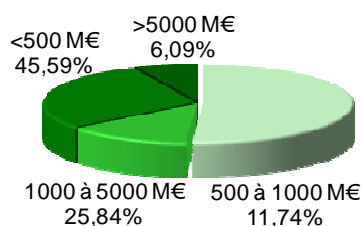
Heracles General Cement	5,35 %	<u>Achat</u>
Malteries Franco-Belges	4,04 %	APN News & Media
Tractebel Energia	3,86 %	
Chargeurs International	3,57 %	
CNH Global	3,08 %	
Cia Energetica Ceara Coelce	2,77 %	
Lydec	3,05 %	
Showa Shell Sekiyu	2,61 %	
Rhodia	2,50 %	
Total Gabon	2,31 %	

Structure du portefeuille

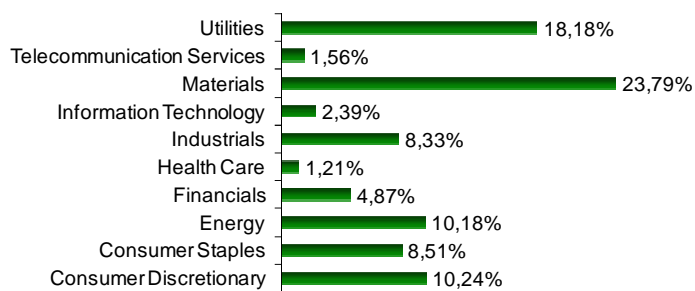
Par zone géographique



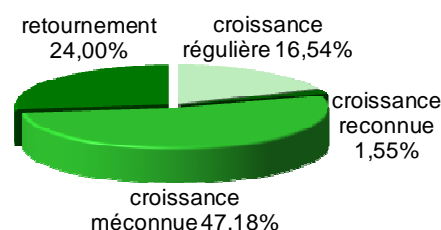
Par capitalisation (en millions d'euro)



Répartition sectorielle



Par concept de gestion



Répartition par pays : les 10 principaux

Brésil	13,85 %	Japon	5,75 %
France	13,04 %	Turquie	5,32 %
Algérie	8,08 %	Corée du Sud	4,65 %
Grèce	7,90 %	Royaume-Uni	4,56 %
Thaïlande	7,05 %	Indonésie	4,23 %

Commentaire

Depuis le début mars, les marchés ont apporté un certain réconfort aux investisseurs en leur présentant des hausses de plus de 30%. C'est une bonne nouvelle. Mais, sans vouloir jouer les oiseaux de mauvais augure, nous dirions que cet enthousiasme nous semble excessif.

Car, on entend souvent parler de la crise actuelle comme étant une crise financière. A tort. L'ampleur de cette crise résulte de la conjugaison de trois crises : l'envolée des cours des matières premières, l'éclatement de la bulle immobilière et la crise financière. Dans ces conditions, une remontée rapide et durable de la Bourse semble peu probable. Dans l'immédiat, tout au moins. En effet, rappelons que, il y a un mois, le FMI a révisé à la baisse ses prévisions pour 2009. Même si la Bourse, de par sa fonction d'anticipation, se redressera bien avant l'économie, il est difficile de croire à un rebond sérieux quand les prévisions font état, par exemple, d'un recul de 5,6% pour l'Allemagne ou de 2,8% pour les Etats-Unis. Ce qui semble probable, en revanche, c'est que l'économie mondiale va être durablement affectée par cette crise, ne serait-ce que du fait du poids des déficits budgétaires ou de la remontée probable de l'inflation.

Sans vouloir manier le paradoxe et aller jusqu'à prétendre que ce scénario est le plus favorable pour HMG Globetrotter (et, par conséquent, pour nos souscripteurs), nous pensons que le fonds présente des caractéristiques qui lui permettront de tirer parti d'une période de croissance ralentie. En effet, dans ce scénario, les investisseurs opéreront une plus grande discrimination entre les économies, entre les valeurs. Scénario éminemment positif pour le fonds, qui est investi dans des sociétés de qualité, mais mal valorisées, malgré la récente hausse qui a, un peu comme à l'automne 2007, concentré ses effets sur les valeurs vedettes des marchés émergents indépendamment des valeurs relatives.

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

investeam

53, rue La Boétie 75008 Paris
+33 (0)1 78 09 54 10

investeam@investeam.fr — www.investeam.com