

# HMG GLOBETROTTER

## Part C

+ 20,13 % par rapport au MSCI World AC sur 3 ans



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Actions Monde

JANVIER 2009

### Gérant

Marc Girault



### Informations pratiques

Forme juridique  
FCP de droit français

Date de création  
24 octobre 2005

Valorisation  
Quotidienne

Frais de gestion  
2,392 % TTC

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

Commission de souscription  
2% max.

Affectation des résultats  
Capitalisation

Dépositaire  
Caceis

Valorisateur  
Caceis

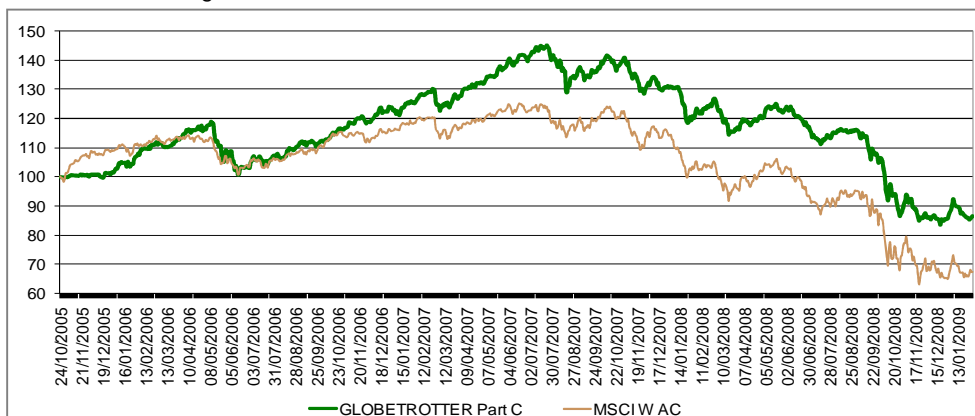
Commissaire aux comptes  
KPMG

Code ISIN  
FR0010241240

### Performances et risques

En % (au 30/01/09)	1 mois	2009	1 an	2 ans	3 ans
<b>HMG Globetrotter part C</b>	<b>-1,62</b>	<b>-1,62</b>	<b>-28,08</b>	<b>-31,09</b>	<b>-19,15</b>
MSCI World AC en €	-0,90	-0,90	-35,03	-43,17	-39,29
<i>Ecart</i>	-0,73	-0,73	6,95	12,08	20,13
Classement Morningstar *	327/478	327/478	75/445	32/387	113/343

\* Au 30/01/09 - Catégorie Actions Internationales



Performances annuelles en %	2006	2007	2008
HMG Globetrotter - part C	22,0	5,8	-32,8
MSCI World AC	6,7	-1,1	-40,6

Statistiques	3 ans		
Volatilité Globetrotter - C	13,79 %	Ratio de Sharpe Globetrotter - C	-0,76
Volatilité MSCI World AC	20,58 %	Ratio de Sharpe MSCI World AC	-0,92
Tracking error	15,19 %	Ratio d'information	0,56

### Valeur liquidative

Valeur liquidative au 30 janvier 2009

86,66 €

Actif net total

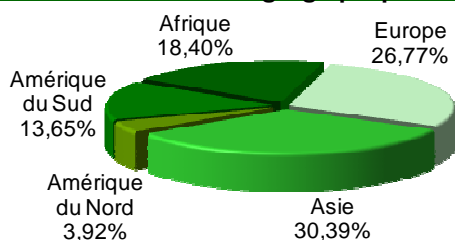
31 717 156,51 €

### Principales actions du portefeuille

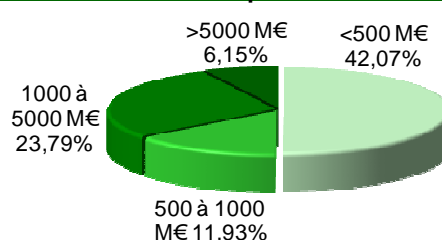
Chargeurs International	5,68 %
Heracles General Cement	5,05 %
Tractebel Energia	4,04 %
N.E. Chemcat Corp	3,13 %
Cia Energetica Ceara Coelce	2,66 %
Lydec	2,58 %
Total Gabon	2,48 %
Malteries Franco-Belges	2,43 %
Showa Shell Sekiyu	2,25 %
Bangkok Aviation Fuel	2,11 %

## Structure du portefeuille

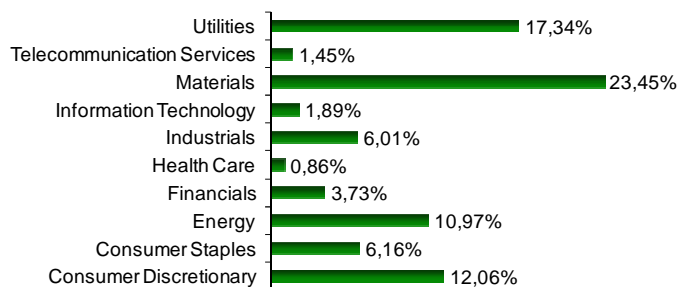
Par zone géographique



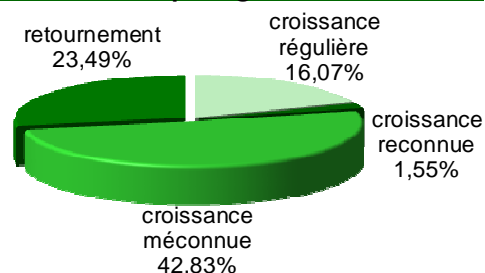
Par capitalisation



Répartition sectorielle



Par concept de gestion



## Répartition par pays : les 10 principaux

Brésil	13,65 %	Japon	6,23 %
France	12,69 %	Royaume-Uni	4,89 %
Algérie	9,21 %	Turquie	4,53 %
Thaïlande	7,23 %	Corée du Sud	4,07 %
Grèce	6,48 %	Indonésie	3,11 %

## Commentaire

On connaît le mythe grec des âges successifs de l'humanité et de la décadence qui a fait passer l'homme de l'âge d'or à l'âge du fer. Sans pousser la comparaison jusqu'à l'absurde, ce qui est frappant dans l'esprit humain, c'est cette volonté de revenir à l'âge d'or. Appliqué à l'économie, ce mythe se traduit par la croyance selon laquelle nous allons atteindre ce nouvel âge d'or économique dans lequel les crises auraient été définitivement reléguées dans le passé. C'est ce que beaucoup ont cru lors de la vague Internet. C'est la sensation que beaucoup ont eue, jusqu'à la fin 2008, en voyant la croissance rapide des pays émergents et l'élévation subséquente du niveau de vie de leurs populations. Hélas, force est de constater qu'il n'en est rien ! Nous irions jusqu'à penser, avec Schumpeter, que les crises font, d'ailleurs, partie de l'essence même du système capitaliste.

La question qui surgit alors est la suivante : que faire pour en ressortir ? Laisser, avec les libéraux, faire les lois du marché ? Ou, selon la doctrine keynésienne, stimuler la demande, notamment par d'importants travaux ? Les annonces sur les plans de relance faites ces derniers mois (Etats-Unis, Chine, Europe, etc.) ne laissent aucun doute sur la réponse apportée. Si tout le monde se concentre actuellement sur la nécessité d'une réponse massive et concertée à la crise, nous serions tentés de dire qu'il faut aussi en voir les conséquences à long terme. La première d'entre elles sera, sans doute, une reprise importante de l'inflation du fait de l'énorme masse de liquidités qui auront été injectées dans l'économie mondiale. L'autre conséquence – que le monde saura, espérons-le, éviter – pourrait être une croissance ralentie du fait des énormes besoins de financement des Etats pour combler leur déficit budgétaire. Cette situation de stagflation serait, bien sûr, le pire scénario pour la Bourse. Espérons que nous l'éviterons... Et gageons que c'est dans l'environnement économique délicat des 2 à 3 prochaines années que le fonds HMG Globetrotter montrera la pleine valeur de son concept et de sa stratégie de fonds « value » orienté pays émergents.

## 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