

# HMG GLOBETROTTER Part C

+ 12,10 % par rapport au MSCI World AC sur 2 ans

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Actions Monde

AVRIL 2008

**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  
Natixis

Valorisateur  
Natixis

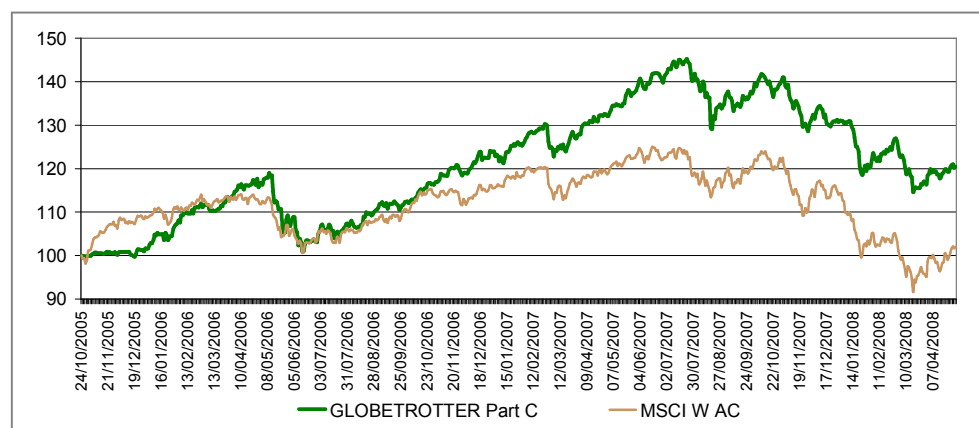
Commissaire aux comptes  
KPMG

Code ISIN  
FR0010241240

**Performances et risques**

En % (au 30/04/08)	1 mois	2008	1 an	2 ans	Origine
<b>HMG Globetrotter C</b>	<b>3,53</b>	<b>-8,08</b>	<b>-8,81</b>	<b>3,26</b>	<b>20,46</b>
MSCI World AC en €	7,18	-10,74	-14,10	-8,84	1,99
Classement Morningstar *	343/368	46/365	57/349	14/308	ND

\* Au 30/04/08 - Catégorie Actions Internationales



Statistiques	1 an	Perf. annuelles en %	2006	2007
Volatilité Globetrotter - C	13,03 %	HMG Globetrotter - C	22,02	5,76
Volatilité MSCI World AC	15,74 %	MSCI World AC	6,26	-1,11
Tracking error	11,03 %			
Ratio d'information	0,48			
Ratio de Sharpe	-1,00			

**Valeur liquidative**

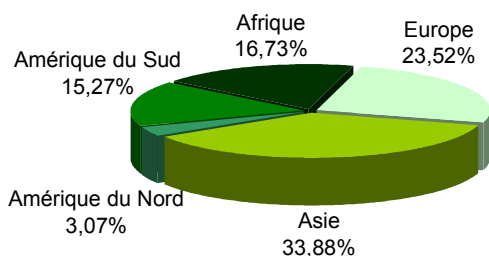
Valeur liquidative au 30 avril 2008 120,52 €  
Actif net total 37 342 480,83 €

**Principales lignes du portefeuille**

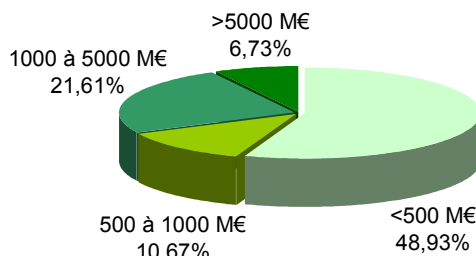
Chargeurs	7,60 %	<u>Achat nouvelle ligne</u>
Total Gabon	4,07 %	Akçansa
Tractebel Energia Brésil	4,02 %	
Rougier	3,51 %	<u>Vente totale</u>
Bangkok Aviation Fuel	3,20 %	Cimpor
Lydec	2,79 %	
N.E. Chemcat Corp	2,79 %	
Jurong Cement Ltd.	2,44 %	
Energias Do Brazil	1,86 %	
Comgas	1,85 %	

## Structure du portefeuille

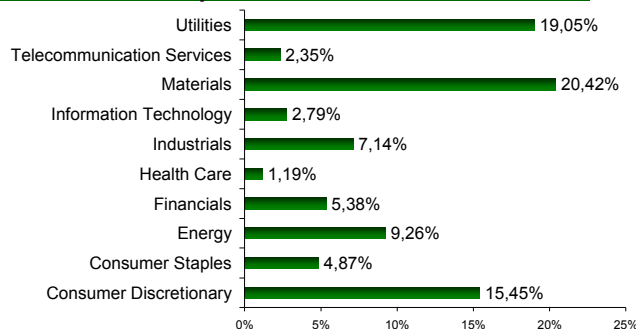
Par zone géographique



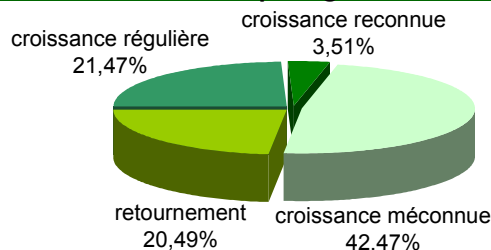
Par capitalisation



Répartition sectorielle



Par concept de gestion



## Répartition par pays : les 10 principaux

Brésil	15,27 %	Japon	4,43 %
France	15,08 %	Corée du Sud	4,32 %
Thaïlande	8,75 %	Gabon	4,07 %
Turquie	5,62 %	Indonésie	3,69 %
Royaume Uni	4,47 %	Singapore	3,54 %

## Commentaire

Les toutes dernières semaines ont montré une hausse assez vive des Bourses mondiales et – pour les zéloteurs de l'analyse technique – on a bien souvent cassé des résistances à la hausse. Que ceux qui comprennent ce que cela veut dire lèvent le doigt !

Faut-il y voir un signe fort de la fin de la crise ? Nous ne le pensons pas, et estimons que ce rebond est plus un rebond de soulagement en l'absence (temporaire ?) de mauvaises nouvelles supplémentaires sur le front bancaire. Maintenant que le plus gros de la panique est passé, les marchés devraient recommencer à évoluer en fonction du flux de nouvelles économiques qui, si nous en croyons les sociétés avec lesquelles nous sommes en contact, commence à se détériorer. Croissance durable serait-elle synonyme de ralentissement durable ? Il est encore difficile de dire s'il s'agit d'un véritable ralentissement durable ou si c'est un effet retardé du matraquage médiatique sur les « subprimes ».

En conclusion, nous nous méfions un peu de cette vitalité retrouvée du marché boursier, et pensons plus que jamais, à supposer que ce soit possible, que la sélection de valeurs sera primordiale dans la production de performance au cours des prochains trimestres.

Pendant ce temps, les maisons mères ne restent pas inactives : en témoigne le rachat avec une prime de 40% par rapport au dernier cours coté de Bosch Japon par Bosch Allemagne. Nous apportons les titres détenus par Globetrotter à l'offre.