



Article 8 SFDR

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Objectif de gestion

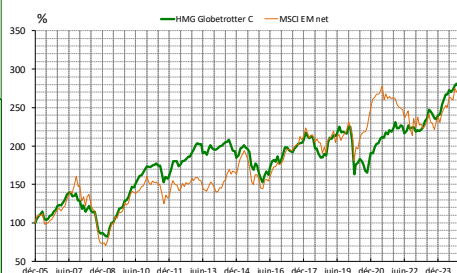
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI Emerging Markets net en EUR sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle de l'indice.

Informations complémentaires : Le fonds prend position dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé en dehors de l'Europe. Ces sociétés sont des filiales de grandes sociétés européennes cotées à l'étranger, des sociétés de pays émergents auxquelles un accord avec un groupe européen confère un avantage concurrentiel décisif ou des sociétés européennes dont l'essentiel des revenus est réalisé dans des pays émergents.

La répartition des positions et la nature des sociétés présentes dans le portefeuille doivent permettre de conserver un profil de risque plus prudent qu'un investissement direct dans des sociétés de pays émergents.

Depuis le 01/07/2023, l'indice de référence du FCP est le MSCI Emerging Markets net en EUR (Source : net dans www.msci.com).

Performances



Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter C (EUR)	3,0	19,2	19,2	27,9	54,5	185,5
MSCI EM EUR(EUR)	1,9	14,7	14,7	3,6	67,0	172,9

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Globetrotter C (EUR)	19,5	-14,7	16,6	-2,1	9,6
MSCI EM EUR(EUR)	20,6	8,5	4,9	-14,9	6,1

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,82
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)	8,4%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	15,5%
Tracking Error	12,6%

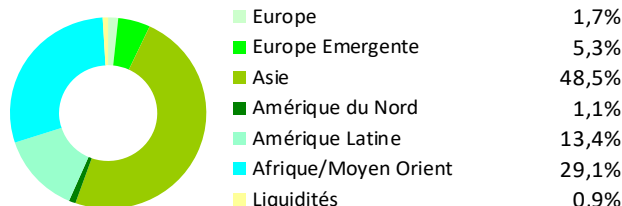
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

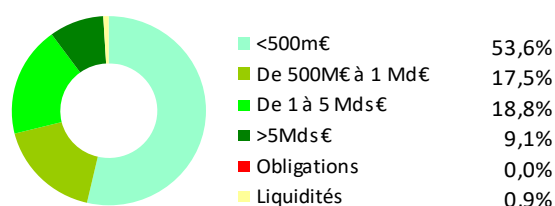
Principales lignes actions du portefeuille

SALZER ELECTRONICS	8,9%	ALLIANZ AYUDHYA	3,0%
SONATEL	5,2%	SANEPAR	2,7%
BRASSERIES DU MAROC	4,4%	HOLCIM PHILIPPINES	2,5%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	3,4%	ALLIANZ MALAYSIA	2,3%
AKASHA WIRA INTNL	3,0%	TOTAL PETR. GHANA	2,2%

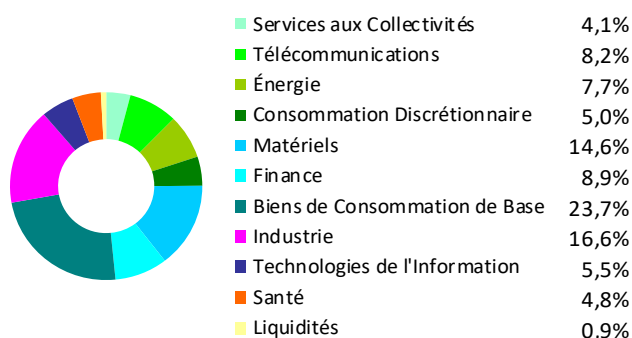
Par région d'activité



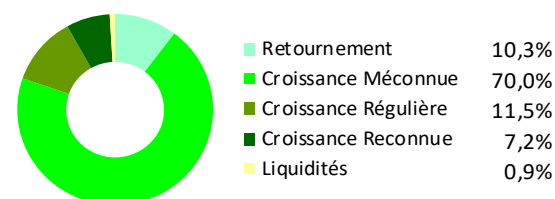
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



PLATEFORMES:

AXA; Cardif; Generali; Intencial; Vie Plus; Nortia; Sw. Life; Alpheys; UAF Life Pat.; Allianz; Oradea; Selencia; Spirica; CNP; Neufelize; AEP; Primonial; UNEP; Aviva; OneLife

Co-Gérants : **Marc GIRAULT** depuis l'origine
Paul GIRAULT depuis 2009

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Internationales

Code ISIN
FR0010241240

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement
le 21 octobre 2005

Frais de Gestion
2% TTC

Commission de
Surperformance
10% au-delà du
MSCI EM

Droits d'entrée /
Droits de sortie
Max. 2% TTC (sauf
plateformes)

Comm. mov.: 0,36% TTC

Souscription Initiale
Minimum 1 part

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund
Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part
Au 31/12/2024
290,03 €

Actif net de l'OPCVM
Au 31/12/2024
70 606 938,91 €

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 31/12/2024

PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Inde	1,75	Bésil	-0,33	Industrie	2,03	Utilities	-0,27	THB	0,19	KRW	-0,14
Colombie	0,54	Pologne	-0,26	Matériels	0,48	Techno. De l'info.	-0,17	GHS	0,17	BRL	-0,07
Maroc	0,39	Luxembourg	-0,15	Energie	0,47	Santé	-0,10	PHP	0,13	ZAR	-0,02

Commentaire du mois de décembre

L'année 2024 a été celle des incertitudes, tant au niveau politique qu'économique. Il y a eu, bien sûr, la poursuite de la guerre en Ukraine, avec une montée en intensité du fait que M. Poutine ne supporte ni la progression ukrainienne sur son sol, ni l'implication croissante de l'Occident via des livraisons d'armes, mais a aussi vu l'extension de la guerre au Moyen-Orient.

2024 a, par ailleurs, été une année d'intense activité électorale, notamment dans de grands pays comme la France ou les Etats-Unis, bien sûr, mais aussi l'Inde, l'Indonésie ou l'Afrique du Sud. Nous parlions d'incertitudes ; c'est effectivement le terme adéquat, mais plutôt du côté des pays développés. L'année écoulée a vu de nombreux rebondissements aux Etats-Unis : la candidature de M. Biden, son remplacement par Madame Harris, donnée vainqueur, puis in fine l'élection de M. Trump. La Bourse a, initialement, accueilli avec enthousiasme ce résultat. Mais, des inquiétudes apparaissent sur les conséquences d'une relance de la guerre commerciale avec la Chine, l'Europe, le Mexique ou les implications, au niveau de la dette, de la future politique fiscale. Du côté de la France, la dissolution puis l'élection d'une Assemblée nationale sans majorité claire ont ouvert une période de grande incertitude. Les pays émergents, considérés par certains comme instables et donc peu propices aux investissements ont démontré une remarquable continuité. En Afrique du Sud, l'ANC a perdu la majorité, mais a rapidement réussi à mettre sur pied une coalition. Les élections présidentielles indonésiennes ont vu la victoire, dès le premier tour, de M. Prabowo Subianto qui, bien que nationaliste, va poursuivre la politique économique de son prédécesseur - M. Widodo - favorisant ainsi la stabilité et la croissance du pays. Notons, d'ailleurs, que l'Indonésie vient de rejoindre les BRICS. Enfin, en Inde, lors des élections générales, le BJP de M. Modi a enregistré une légère baisse de sa majorité parlementaire, mais la continuité politique suggère la poursuite des réformes économiques et des projets d'infrastructures lancés lors des précédents mandats. Le pays se distingue par une croissance rapide : +6,7% sur les deux prochaines années (Banque Mondiale).

Côté économie, le sujet majeur de 2024 aura été le début de la baisse des taux par les principales banques centrales. A l'exception, toutefois, de la Banque centrale du Japon qui, au contraire, a mis fin à dix-sept ans de taux d'intérêt négatifs. La BCE a baissé de 135 points de base en quatre étapes, depuis juin. La Fed a, quant à elle, baissé de 100 points de base, en trois étapes, depuis septembre, ce qui va permettre aux banques centrales des pays émergents d'entamer leur phase d'assouplissement monétaire.

Dans ce contexte, HMG Globetrotter a clôturé l'année sur une performance positive à deux chiffres : +19,15% pour la part C. Votre fonds a d'ailleurs été récompensé d'un globe de la Gestion par Gestion de Fortune dans la catégorie Actions Monde cette année. L'indice de référence, le MSCI Emerging Markets net en euro a quant à lui progressé de +14,68%. Ce résultat s'explique par une bonne sélection des valeurs, d'une part, et par une présence dans des pays qui ont bien progressé, d'autre part. Dans certaines situations, les deux aspects ont joué. C'est par exemple le cas des valeurs indiennes, malaisiennes, péruviennes ou encore kényanes et ghanéennes, tous secteurs confondus.

Fait exceptionnel, la Bourse du Ghana a d'ailleurs enregistré une progression de 56% en monnaie locale en 2024, ce qui la place parmi les meilleures places financières au monde cette année, soutenue par un plan de sauvetage de 3 milliards de dollars américains du Fonds monétaire international (FMI) et l'accord sur la restructuration de la dette du pays, notamment. Souhaitons donc que la reprise se poursuive en 2025, avec des projections de croissance, comme seule l'Afrique en connaît. La BRVM a, elle, progressé de 29% en 2024, portée par un environnement économique résilient. Il s'agit de sa meilleure performance depuis 3 ans. Rappelons que cette Bourse regroupe notamment les valeurs ivoiriennes et sénégalaises dans lesquelles votre fonds investit depuis si longtemps, dont la **Sonatel** au Sénégal, deuxième contributeur en 2024 avec 1,87 point. Autre fait curieux et sympathique, 4 des 10 sociétés de l'indice BRVM Prestige qui regroupe les 10 valeurs phares de cette place financière ouest-africaine sont présentes dans votre FCP HMG Globetrotter.

Côté valeurs plus précisément, la ligne du portefeuille qui s'est placée en tête des contributeurs à la performance est **Salzer Electronics** en Inde, désormais bien connue de nos investisseurs, avec une contribution de 8,39 points et une performance de presque +162% en euro dans un marché local qui n'a progressé « que » de 18,64% en euro. Profitant de cette hausse quasi continue favorisée par un marché bien orienté pour les plus petites valeurs indiennes abreuvé par les flux étrangers, vos gérants ont procédé à des cessions régulières pour prendre quelques bénéficiaires pour le fonds au cours de l'année. En ce qui concerne les autres pays du sud-est asiatique, il a plutôt été question d'intégrer ou renforcer certaines lignes, notamment en Corée du Sud, en Thaïlande, à Hong-Kong ou aux Philippines, grâce à des valorisations faibles.

Pour finir notre voyage dans le monde émergent, l'Amérique Latine n'a pas eu le même effet favorable sur le fonds en 2024 que les autres zones géographiques, exception faite du Pérou qui apporte une contribution positive de 2,28 points et permet de contrebalancer le reste de la région dont le poids avait déjà été réduit au cours des années précédentes.