

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DCI pour plus d'informations



LIPPERS:

Meilleur fonds sur 3 ans et 5 ans:
Actions Internationales
Prix 2009, 2010, 2011 et 2012

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 2,392% TTC

Commission de Surperformance Si dépassement du High water mark
10% au-delà du MSCI AC World

Comm. mouv.: 0,36% TTC

Droits d'entrée Max. 2% TTC

Droit de sortie Max. 2% TTC

Souscription Initiale Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 26/02/2021

202,13 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 26/02/2021

49 629 015,58 €

Objectif de gestion

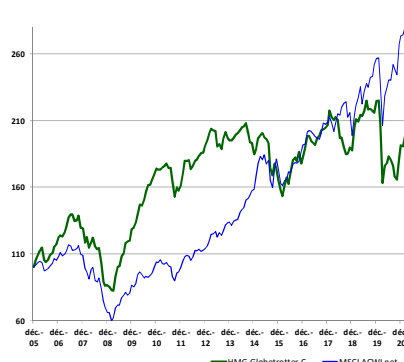
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle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

L'indice de référence du FCP est le MSCI AC World en EUR (Source : net dans www.msci.com).

Performances



Profil de risque							
	1	2	3	4	5	6	7
Performances nettes %							
HMG Globetrotter C (EUR)	4,4	3,9	-4,3	-6,5	14,9	98,9	
MSCI AC World (EUR)	2,4	2,7	17,9	34,8	165,6	180,8	
Par année civile en %							
HMG Globetrotter C (EUR)	2016	2017	2018	2019	2020		
HMG Globetrotter C (EUR)	10,7	13,2	-9,1	19,5	-14,7		
MSCI AC World (EUR)	11,1	8,9	-4,8	28,9	6,7		
Statistiques de risque sur 3 ans							
Ratio de Sharpe							-0,12
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)							12,5%
Volatilité MSCI AC World (EUR)							18,5%
Tracking Error							13,4%

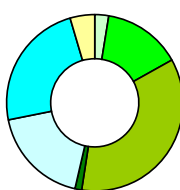
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.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

SONATEL	6,0%	TESMEC	3,7%
ALLIANZ MALAYSIA	5,4%	CAMELLIA	3,1%
TIPCO ASPHALT	4,9%	AMBRA	3,0%
VINA SAN PEDRO	3,8%	GLOBAL PORT INV.	2,9%
TOTAL GABON	3,7%	GT KABEL INDONESIA	2,9%

Par région d'activité



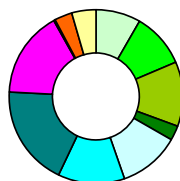
Europe	2,8%
Europe Emergente	15,8%
Asie	38,9%
Amérique du Nord	1,4%
Amérique Latine	20,1%
Afrique/Moyen Orient	25,9%
Liquidités	-4,9%

Par taille de capitalisation



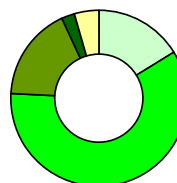
<500m€	55,9%
De 500M€ à 1 Md€	19,9%
De 1 à 5 Mds€	20,9%
>5Mds€	8,2%
Obligations	0,0%
Liquidités	-4,9%

Par secteur d'activité



Services aux Collectivités	9,2%
Télécommunications	11,2%
Énergie	13,2%
Consommation Discrétionnaire	3,0%
Matériels	12,5%
Finance	13,6%
Biens de Consommation de Base	20,6%
Industrie	17,7%
Technologies de l'Information	0,3%
Santé	3,6%
Liquidités	-4,9%

Par concept de gestion



Retournement	17,9%
Croissance Méconnue	65,5%
Croissance Régulière	18,9%
Croissance Reconnue	2,6%
Liquidités	-4,9%

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 26/02/2021											
PAR PAYS			PAR SECTEUR			PAR DEVISE					
Positif		Négatif	Positif		Négatif	Positif		Négatif			
Italie	1,08	Bésil	-0,45	Industrie	1,55	Telecom.	-1,23	GBP	0,06	BRL	-0,21
Sénégal	0,82	Îles Caïmans	-0,13	Telecom.	0,72			CLP	0,05	IDR	-0,09
Egypte	0,45	Chine	-0,04	Santé	0,59			RUB	0,02	THB	-0,06

Commentaire du mois de février

Comment seront les marchés boursiers en 2021 ?

On nous objectera que l'on se pose habituellement cette question en tout début d'année.

Mais, si l'on en croit l'indicateur du championnat de football américain Super Bowl, établi par Leonard Koppett dans les années 1970, nous aurions droit à un marché haussier. En effet, ce commentateur sportif américain avait alors établi une parfaite concordance entre l'association d'origine du gagnant du Super Bowl et le marché boursier de l'année. Or, il y a quelques semaines, les Tampa Bay Buccaneers, une équipe de la National Football League, ont très largement gagné. Un signe indubitable. Malheureusement, les chiffres ont été un peu plus capricieux dans les années qui ont suivi cette « prophétie » de M. Koppett... Dommage !

Toujours est-il que, par conséquent, nous nous retrouvons sans signe clair. D'autant qu'après deux ans d'enthousiasme débridé, certains investisseurs commencent à s'inquiéter d'une remontée trop rapide de l'inflation. Un comble, alors qu'il y a un tout petit nombre de mois, ils se lamentaient sur une possible entrée en déflation ! De même, alors que tous appelaient de leurs vœux un nouveau plan de relance massif de mille neuf cents milliards de dollars par M. Biden (en oubliant, au passage, les quatre mille milliards déjà injectés par M. Trump), commencent dorénavant à apparaître des commentaires inquiets sur son possible effet inflationniste... Une repentification trop rapide de la courbe des taux serait, elle aussi, catastrophique. Que sont ces subites inquiétudes ?

Toutefois, rassurons-nous : le président de la Fed a récemment fait état d'une politique monétaire « patiemment accommodante ». Jérôme Powell a, d'ailleurs, indiqué qu'il ne s'attendait pas à ce que l'inflation atteigne l'objectif de 2% avant trois ans. Le marché obligataire n'y croit pas et parie, quant à lui, sur une remontée beaucoup plus rapide de l'inflation, avec une hausse forte, ces dernières semaines, des taux longs américains. Mais, les marchés actions continuent imperturbablement à monter et anticipent, implicitement, une croissance vertueuse.

Acceptons-en l'augure !

Sur le mois de février, HMG Globetrotter (part C) a progressé de + 4,4%, contre + 0,86% pour le MSCI Emerging Markets et + 2,41% pour le MSCI All Country World.

Le réal, avec un recul de 1,94%, est la devise qui a le plus retiré de performance (- 0,21 point).

Du côté des valeurs, **Tesmec** a progressé de 35,3% sur le mois. Un magnifique rebond après la forte baisse qui avait suivi l'annonce de l'augmentation de capital (voir notre commentaire du mois de novembre dernier). Les marchés viennent, enfin, de commencer à prendre conscience du potentiel de la société.

De son côté, **Saneamento do Paraná** a poursuivi sa baisse en février (-9,2% sur le mois), à cause d'une décision de l'autorité de régulation des services publics de l'état du Paraná (Agepar) d'augmenter les tarifs plus faiblement qu'espéré par les marchés. Cependant, le cours de la valeur à fin février était inférieur de 13,9% au plus faible cours cible (23 réals, chez JP Morgan à la date du 24 février 2021) des dernières analyses parues.