

Ce document est à caractère commercial. Nous vous recommandons de consulter le **DICI** pour plus d'informations (www.hmgfinance.com)



LIPPERS:

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

Victoires des SICAV:
Meilleur fonds sur 5 ans Actions pays émergents 2011 et 2013

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 10% au-delà du MSCI AC World

Droits d'entrée Max. 2%

Souscription Initiale Minimum 1 part

Dépôt : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire aux Comptes KPMG

Valeur liquidative Au 28/04/2017
197,76 €

Actif Net Au 28/04/2017
99 726 945,32 €

Objectif de gestion

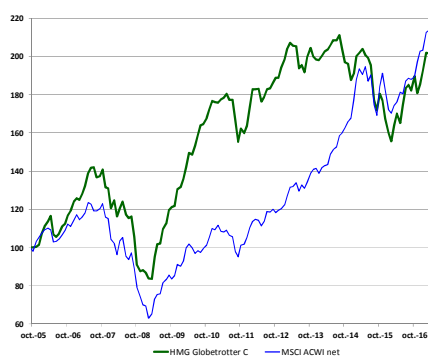
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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 % | 1 mois | 2017 | 1 an | 3 ans | 10 ans | Origine |
|--------------------------|--------|------|------|-------|--------|---------|
| HMG Globetrotter C (EUR) | -1,9 | 6,6 | 16,2 | -2,9 | 49,6 | 97,8 |
| MSCI AC World (EUR) | -0,3 | 5,2 | 21,1 | 48,6 | 80,4 | 123,1 |

| Par année civile en % | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 |
|--------------------------|------|------|------|-------|------|
| HMG Globetrotter C (EUR) | 18,6 | 2,1 | -5,3 | -10,8 | 10,7 |
| MSCI AC World (EUR) | 14,3 | 17,5 | 18,6 | 8,8 | 11,1 |

| Statistiques de risque sur 3 ans | |
|-------------------------------------|-------|
| Ratio de Sharpe | 0 |
| Volatilité HMG Globetrotter C (EUR) | 11,5% |
| Volatilité MSCI AC World (EUR) | 14,8% |
| Tracking Error | 9,9% |

Les performances passées 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

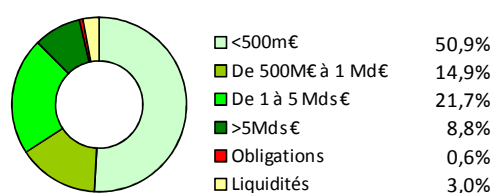
Principales lignes actions du portefeuille

| | | | |
|-------------------------|------|---------------------|------|
| SONATEL | 5,6% | SONAE SIERRA BRASIL | 3,5% |
| ALLIANZ MALAYSIA | 4,7% | COMGAS | 3,2% |
| CEMENTO POLPAICO | 4,2% | GT KABEL INDON -A- | 3,1% |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP | 3,7% | ENERGIAS BRASIL | 3,0% |
| HANKUK GLASS IND | 3,6% | TOTAL GABON | 3,0% |

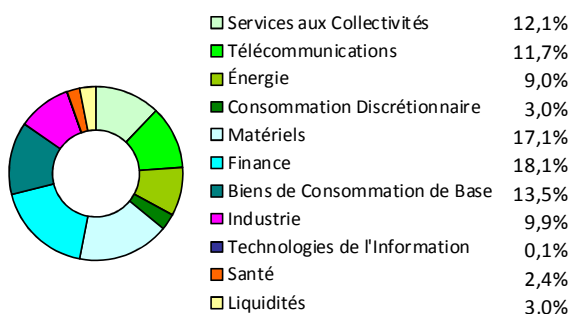
Par région d'activité



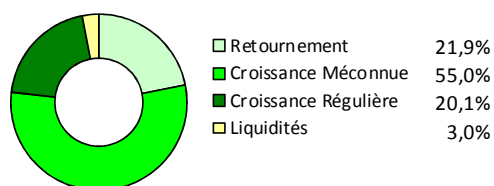
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



| ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 28/04/2017 | | | | | | | | | | | |
|--|------|-----------|-------------|-----------------------|------|-----------|------------|---------|------|---------|-------|
| PAR PAYS | | | PAR SECTEUR | | | | PAR DEVISE | | | | |
| Positif | | Négatif | | Positif | | Négatif | | Positif | | Négatif | |
| Egypte | 0,28 | Indonésie | -0,70 | Énergie | 0,23 | Industrie | -0,71 | GBP | 0,07 | BRL | -0,45 |
| Gabon | 0,22 | Brésil | -0,48 | Conso.discrétionnaire | 0,05 | Utilities | -0,49 | TRY | 0,01 | KRW | -0,30 |
| Australie | 0,18 | Chili | -0,46 | Santé | 0,01 | Finance | -0,37 | MYR | 0,01 | CLP | -0,16 |

Commentaire du mois d'avril

« Nous surestimons toujours le changement qui interviendra dans les deux prochaines années et sous-estimons celui qui interviendra dans les dix prochaines. » Cette citation de Bill Gates concernant l'évolution technique pourrait tout aussi bien s'appliquer à la finance.

En effet, il convient non pas de regarder les difficultés temporaires de certains pays, mais d'analyser si diverses conditions sont réunies pour une croissance dynamique à moyen terme des pays émergents. Ces derniers temps, on entend souvent parler de l'impact du cours des matières premières sur le développement. Si cela peut, certes, être une force d'entraînement, la vraie croissance va venir de l'émergence d'une classe moyenne. C'est sur ce principe qu'est bâtie notre approche de la gestion du fonds HMG Globetrotter.

Or, pour profiter pleinement du potentiel de hausse des marchés émergents, il faut se placer tôt. C'est le moment. Et nous savons que le retour des investisseurs vers un marché commence toujours par les obligations. Ce n'est encore qu'un mouvement assez timide : les investissements de 2016 en dette émergente n'ont représenté que 20% des rachats des trois années précédentes. Mais on a pu constater en mars une augmentation des flux vers la dette émergente. Un signe encourageant, donc !

Du côté de l'évolution d'HMG Globetrotter, au mois d'avril, la variation des devises a impacté la performance du fonds à hauteur de 1,4%. C'est donc ce qui explique très largement le recul de 1,8% de la valeur liquidative.

Au niveau des pays, c'est l'Egypte qui a le plus contribué, avec 0,28%. L'Indonésie a, de son côté, retiré de la performance à hauteur de 0,70%.

En ce qui concerne la contribution des valeurs, on peut noter la belle progression de Mineral Deposits. Cette société produit en Norvège de la fonte et du titane à partir des sables minéralisés de son exploitation sénégalaise. Le cours de l'action a progressé de 15,9% en avril, porté par la montée en charge de la fonderie norvégienne – après un incident qui avait frappé le haut-fourneau en août 2016 – et la poursuite à plein régime de l'exploitation au Sénégal. Autre belle performance : Via Varejo. Cette société brésilienne vend meubles, électroménager et électronique à travers un réseau de plus de 900 magasins. Suite à la mise en vente au début de l'année par Exito (filiale de Casino) de sa participation de 52% dans la société, il semblerait que la cession soit très proche et pour un prix d'environ 1,75 milliard d'euro, supérieur aux attentes des analystes (1,5 milliard d'euro). Le cours a progressé de près de 15% en avril ce qui a contribué pour 0,18 point à la performance.

KMI Wire and Cable a, de son côté, pesé pour 0,59 point sur l'évolution du fonds au cours du mois. Ce n'est pas le reflet de mauvaises nouvelles sur la société, mais un petit retour en arrière après une progression spectaculaire (95,9%) en mars. Viña San Pedro Tarapaca a, quant à elle, pâti des inondations au Chili qui vont renchérir le raisin. La valeur a ainsi reculé de 9,7% sur le mois.