

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 indicial. 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).

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



LIPPER:

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% TTC

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

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 30/04/2024

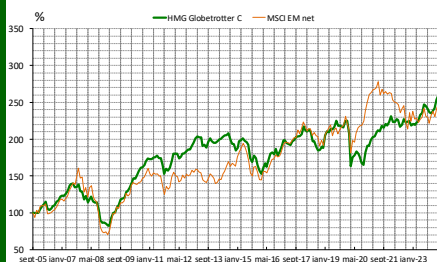
270,89 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2024

61 825 009,44 €

Performances



Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter C (EUR)	2,6	11,3	18,7	31,1	33,1	166,6
MSCI EM EUR(EUR)	1,7	6,2	13,5	-5,5	73,6	152,8

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	1,01
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)	8,5%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	15,4%
Tracking Error	12,8%

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.

Répartition du Portefeuille

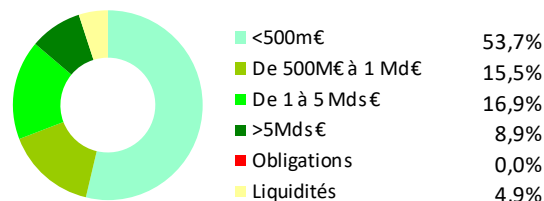
Principales lignes actions du portefeuille

SALZER ELECTRONICS	6,8%	HOLCIM PHILIPPINES INC	2,8%
SONATEL	5,1%	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LT	2,8%
AKASHA WIRA INTNL	3,8%	KOREA KOLMAR	2,7%
ALLIANZ AYUDHYA	3,5%	ALLIANZ MALAYSIA BHD	2,5%
SANEPAR	3,3%	KGHM POLSKA MIEDZ	2,3%

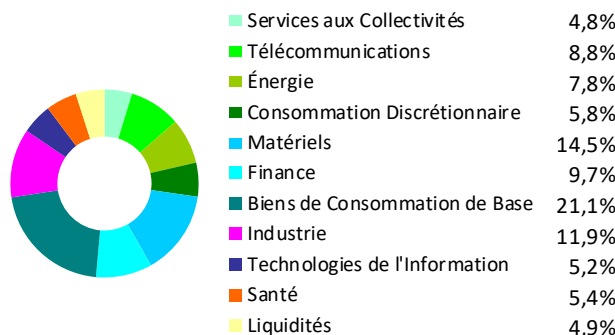
Par région d'activité



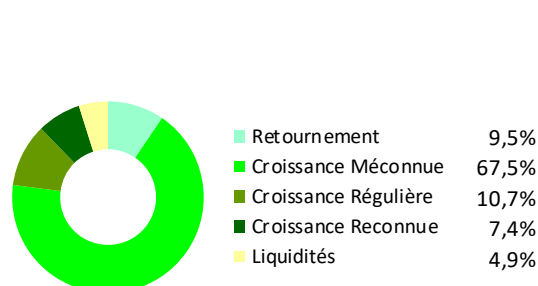
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 30/04/2024

PAR PAYS			PAR SECTEUR				PAR DEVISE				
Positif		Négatif	Positif		Négatif		Positif		Négatif		
Indonésie	0,54	Kenya	-0,29	Industrie	0,71	Techno.de l'info.	-0,26	CLP	0,12	BRL	-0,14
Royaume-Uni	0,54	Corée du Sud	-0,23	Matériels	0,63	Utilities	-0,19	INR	0,07	IDR	-0,13
Maroc	0,49	Brésil	-0,18	fonso.discrétionnaire	0,46			MAD	0,06	KRW	-0,08

Commentaire du mois d'avril

Le 23 avril s'est tenu à Paris un forum au titre évocateur : "Investir en Afrique – Accompagner les nouvelles dynamiques". Cet événement sous le patronage du Président de la République était organisé par le CIAN, une organisation patronale française rassemblant les entreprises investies en Afrique. On a parfois l'impression que ce continent reste un peu à l'écart de l'intérêt des investisseurs. Mais, comme l'a indiqué le président du CIAN, en conclusion de cette journée, stratégiquement, l'Afrique est le continent de demain.

D'ailleurs, le forum, qui s'est tenu sur une journée entière, a démontré l'intérêt des milieux d'affaires pour le continent. Les chiffres sont, en effet, éloquentes : plus de cinquante intervenants, huit cent quarante-cinq participants en physique et plus de quatre mille cinq cents en digital ! Si le colloque ne portait pas sur l'investissement boursier, mais sur les investissements directs il nous a semblé important d'y assister pour prendre le pouls de l'Afrique.

Une des tables rondes a, bien évidemment, porté sur la transition énergétique tant il est vrai que la question de l'accès à l'électricité est cruciale sur ce continent. Ainsi, selon des chiffres 2022 de l'Agence internationale de l'énergie (AIE), six cents millions d'Africains n'ont pas accès à l'électricité. Si l'on en croit les chiffres des Nations Unies qui indiquent une population totale de l'Afrique de 1,15 milliard en 2022 cela représenterait 52% du continent. De plus, l'Afrique souhaite développer sa capacité de production renouvelable pour passer de 56 gigawatts (sur une puissance installée totale de 245 GW) en 2022 à 300 GW en 2030 (sur 510 GW, chiffres AIE). Cependant, face aux besoins colossaux de financement pour atteindre une couverture totale de la population, une solution est l'énergie distribuée - la production sur le lieu de consommation, probablement par le solaire – particulièrement adaptée à la nature très décentralisée de l'habitat.

Même si le colloque ne s'est pas appesanti sur ce thème, il est certain que la démographie va porter l'économie africaine. Ce que l'on nomme le dividende démographique représente la chance économique pour un pays d'avoir une population active conséquente. Une bonne partie de l'Afrique subsaharienne n'en est pas encore à cette étape, mais y arrivera dans les décennies à venir. Ce qui est en effet significatif c'est la jeunesse (1 milliard de moins de vingt ans selon la Banque Africaine de Développement) et la croissance de la population pour atteindre 2,5 milliards en 2050 (source Nations Unies).

L'un des principaux thèmes d'investissement par les pays émergents est les infrastructures. Sans grande surprise une des tables rondes du forum y a été consacrée sous le titre : "Infrastructures et logistique, comment accélérer ?". Et, de fait, l'Afrique est singulièrement en retard sur ce plan. C'est un continent vaste de trente millions de kilomètres carrés, mais qui ne compte que six corridors autoroutiers. Il y a de nombreux ports, mais encore faut-il les infrastructures logistiques qui y mènent. De même, lorsque nous avons assisté à des rencontres avec des entreprises marocaines à Tanger, les investisseurs en provenance d'Afrique du Sud avaient dû passer près de 24 heures en voyage, notamment via un pays du Golfe, tant les liaisons aériennes internes à l'Afrique sont rares. Les Chinois aident les pays africains à développer leurs infrastructures, mais en échange de contrats souvent léonins sur la fourniture de minerais. De même, on entend souvent parler des problèmes de malnutrition (340 millions de personnes). En réalité, 40% des récoltes pourrissent sur place du fait d'une logistique défaillante. Résoudre ces différents problèmes créera une formidable impulsion pour l'économie africaine.

Le poids de l'Afrique dans notre base de données de sociétés éligibles à notre critère d'investissement est assez significatif : 153 valeurs africaines sur un total de 628. Comme nous croyons depuis longtemps à l'énorme potentiel du continent africain, HMG Globetrotter est l'un des rares fonds français globaux avec une forte proportion d'investissements en Afrique : 25,6% de l'actif net à fin avril.