

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 31/05/2021

212,62 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2021

52 614 516,18 €

Objectif de gestion

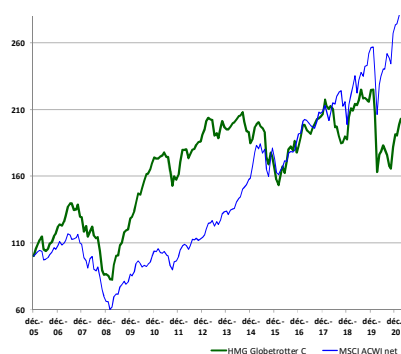
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle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

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)	2,9	9,3	17,5	-0,6	17,7	109,3	
MSCI AC World (EUR)	0,0	10,9	29,0	40,9	193,6	203,4	
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					0,11		
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)					12,5%		
Volatilité MSCI AC World (EUR)					18,5%		
Tracking Error					13,5%		

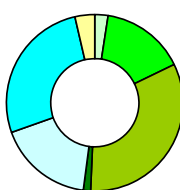
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.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

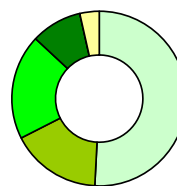
SONATEL	6,1%	AMBRA SA	3,4%
ALLIANZ MALAYSIA	4,8%	TESMEC	3,3%
TIPCO ASPHALT	4,2%	SALZER ELECTRONICS	2,9%
TOTAL GABON	3,7%	GLOBAL PORT INV GDR	2,8%
VINA SAN PEDRO	3,7%	CAMELLIA	2,8%

Par région d'activité



Europe	2,6%
Europe Emergente	16,6%
Asie	35,5%
Amérique du Nord	1,4%
Amérique Latine	18,8%
Afrique/Moyen Orient	28,9%
Liquidités	-3,9%

Par taille de capitalisation



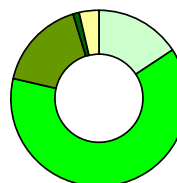
<500M€	54,7%
De 500M€ à 1 Md€	18,1%
De 1 à 5 Mds€	21,0%
>5Mds€	10,1%
Obligations	0,0%
Liquidités	-3,9%

Par secteur d'activité



Services aux Collectivités	8,9%
Télécommunications	10,9%
Énergie	11,5%
Consommation Discrétionnaire	2,5%
Matériels	12,7%
Finance	16,5%
Biens de Consommation de Base	20,9%
Industrie	16,7%
Technologies de l'Information	0,3%
Santé	3,1%
Liquidités	-3,9%

Par concept de gestion



Retournement	17,0%
Croissance Méconnue	67,7%
Croissance Régulière	17,9%
Croissance Reconnue	1,2%
Liquidités	-3,9%

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 31/05/2021											
PAR PAYS			PAR SECTEUR			PAR DEVISE					
Positif		Négatif	Positif		Négatif	Positif		Négatif			
Côte d'Ivoire	1,21	Malaisie	-0,43	Biens conso.base	1,43	Telecom	-0,05	BRL	0,16	MYR	-0,17
Inde	0,47	Chypre	-0,16	Finance	0,32	Industrie	0,00	PLN	0,09	THB	-0,17
Turquie	0,24	Chili	-0,10	Matériels	0,24			GBP	0,03	TRY	-0,13

Commentaire du mois de mai

Au forum économique de Davos, au mois de janvier, Xi Jinping a été l'un des intervenants les plus remarquables. Le président chinois a plaidé pour la libéralisation des échanges. Belle hypocrisie de la part d'un pays qui met si peu d'empressement à ouvrir son propre marché, malgré son adhésion à l'Organisation Mondiale du Commerce en 2001. Ainsi, alors que les banques chinoises se sont rapidement développées à travers le monde, ce n'est qu'il y a trois ans que les banques occidentales ont été autorisées à exercer en Chine.

Deux événements importants avaient marqué la fin de l'année 2020. Tout d'abord, la signature du Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) entre quinze pays d'Asie/Océanie, dont la Chine. Cet accord de libre-échange comprend ainsi des pays représentant environ 30% du PIB mondial. Ensuite, la signature de l'accord sur les investissements entre l'Europe et la Chine, qui a pour but de faciliter l'accès du marché chinois aux entreprises européennes. Louable intention. Une réussite qui suscite officiellement beaucoup d'enthousiasme chez les dirigeants européens. Notons tout de même que subsistent, du côté chinois, d'importantes restrictions.

Rappelons, à l'inverse, l'initiative de « Nouvelle route de la soie », un programme d'infrastructures terrestres et maritimes de plus de mille milliards de dollars, financés par la Chine. Ce vaste projet a donc pour but, non avoué, de faciliter la pénétration des produits chinois en Europe. Ainsi, il n'est pas innocent que l'une des premières initiatives ait été l'acquisition par une société chinoise du port du Pirée...

Dans le même temps, la Chine a lancé, il y a quelques semaines, son quatorzième plan quinquennal. L'un des thèmes principaux est de favoriser la consommation de marques locales...

D'ailleurs, on entend depuis quelques années parler de dé-globalisation. L'épidémie de coronavirus a réactivé ce thème. Véritable tendance ou thème marketing ? Peu importe ! Contrairement aux fonds émergents investissant dans les grandes valeurs locales, généralement des conglomérats basés sur l'exportation à destination de l'Occident, HMG Globetrotter – rappelons-le – ne s'intéresse qu'aux sociétés fournissant la demande domestique des pays émergents. Un gage de pérennité et de croissance à long terme, quelles que soient l'évolution du commerce mondial ou la croissance des pays développés !

Depuis le quatrième trimestre 2020, la stratégie « value » fait un retour, comme nous l'avions prédit depuis longtemps, et nous commençons à voir revenir de la demande sur nos titres, ce qui a permis au fonds de progresser de 3% en mai, contre 0% pour le MSCI All Country World et 0,79% sur le MSCI Emerging Markets. Du côté des performances, parmi les dix plus grandes positions, mentionnons la progression de 16% de **Salzer Electronics**, la société indienne de production de petit équipement électrique. Nous y avons investi pour parier sur l'évolution du logement, du fait de la hausse du niveau de vie et de l'exode rural. L'ensemble du marché indien a bien progressé en mai, mais particulièrement les valeurs liées à l'investissement.

L'impact négatif le plus significatif (0,28 point) est celui de **Metrod**, une société malaisienne de fabrication de câbles et fils de cuivre. Nos investigations ont montré une certaine corrélation de la hausse du mois d'avril avec l'évolution du cours du cuivre. En revanche, le recul de 21,1% de la valeur en mai n'a rien à voir avec la faible baisse de la matière première. Nos recherches n'ont révélé aucune raison inhérente à la société. On peut, cependant, constater que trois autres valeurs de la Bourse de Malaisie liées à l'utilisation du cuivre (JF Technology, JHM Consolidation, Supercomnet Technologies) ont vu leur cours reculer de plus de 10%.