

Notation Morningstar
★★★★

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 FR0010201459

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement le 1^{er} juillet 2005

Frais de Gestion 1,25% TTC

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

Droits d'entrée Néant

Souscription Initiale Minimum 10 000€

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 28/02/2020 2 492 898,21 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 28/02/2020 64 360 097,99 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

février 2020

Objectif de gestion

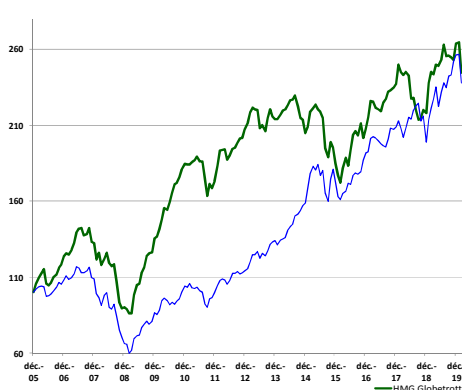
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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 %	1 mois	2020	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	-7,5	-7,3	-0,3	8,3	73,0	144,7
MSCI AC World (EUR)	-7,3	-7,1	7,7	18,4	170,6	138,2

Par année civile en %	2015	2016	2017	2018	2019
HMG Globetrotter I (EUR)	-9,8	12,0	14,5	-8,0	20,9
MSCI AC World (EUR)	8,8	11,1	8,9	-4,8	28,9

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,34
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,7%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	11,4%
Tracking Error	10,1%

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

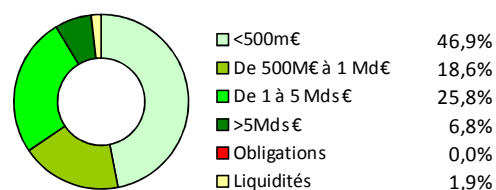
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	5,4%	ALIANSCÉ SONAE	3,6%
ALLIANZ MALAYSIA	5,1%	TELEFONICA BRASIL	2,8%
VOLTALIA	4,7%	GT KABEL INDONESIA	2,7%
SANEPAR	4,6%	CAMELLIA	2,7%
TIPCO ASPHALT	4,1%	TOTAL GABON	2,6%

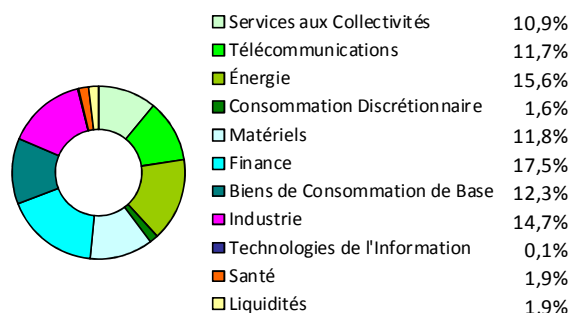
Par région d'activité



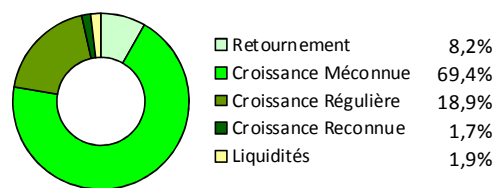
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE, 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP-91-17 du 18/06/1991

SOCIÉTÉ DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 28/02/2020										
PAR PAYS			PAR SECTEUR			PAR DEVISE				
Positif		Négatif	Positif		Négatif	Positif		Négatif		
France	0,04	Brésil	-1,85	Aucun	Industrie	-1,61	EGP	0,04	BRL	-0,72
Iles Caïman	0,03	Indonésie	-1,02		Finance	-1,29	EHS	0,04	IDR	-0,28
Ghana	0,03	Thaïlande	-0,74		Biens conso.base	-1,07	USD	0,04	MYR	-0,13

Commentaire du mois de février

Il serait difficile de faire le commentaire de février sans évoquer le sujet qui anime tous les marchés boursiers de la planète : l'épidémie de coronavirus. Bien qu'elle ait commencé en janvier, ce n'est qu'en février que les Bourses ont commencé à être affectées. Le Dow Jones, par exemple, a reculé de 10,1% sur le mois, dont -12,4% sur la seule dernière semaine. Il faut, cependant, remarquer que les valorisations des indices américains étaient élevées.

Les avis divergent très fortement quant à l'impact qu'aura cette crise sanitaire sur la croissance économique mondiale. Le Fonds Monétaire International a, récemment, estimé à 0,1 point l'effet sur le PIB global. Certains analystes sont beaucoup plus alarmistes. Ils pointent, notamment, le fait que des pays comme l'Australie ou la Thaïlande dépendent fortement de leur commerce de matières premières, et tout particulièrement à destination de la Chine. Ce dernier pays représente, en effet, 27% des exportations de l'Australie. La Chine est le deuxième partenaire commercial de la Thaïlande. C'est ainsi que, du fait des mesures draconiennes prises par le gouvernement chinois, la crise économique va se répandre à travers le monde, même si, à l'heure où nous écrivons, le nombre de morts est bien inférieur aux dix mille morts par an de la grippe en France.

En Chine, les chiffres de reprise de l'activité sont très variables, selon les zones, selon la taille des entreprises... Mais, selon des chiffres recensés dans nos analyses, 160 millions de travailleurs chinois originaires des campagnes ne sont pas encore retournés travailler. Il estime, par ailleurs, que si les grandes entreprises redémarrent relativement vite, les PME sont encore très affectées. Même si la situation peut, bien évidemment, évoluer rapidement.

Le volume des exportations mondiales a progressé en moyenne, depuis 1950, trois fois plus vite que le PIB. De ce fait, l'interdépendance des économies s'est considérablement accrue. L'impact du fort ralentissement de la deuxième économie mondiale devrait ainsi se faire sentir à travers la planète. C'est, d'ailleurs, ce que laisse entendre la décision prise par la banque centrale américaine, lors de la réunion surprise de son comité le 3 mars, de baisser les taux de 50 points de base, une première depuis 2008. Le problème est qu'il s'agit d'une crise d'offre (à cause des entreprises chinoises qui ont du mal à redémarrer, comme évoqué ci-dessus), donc moins sensible à une baisse des taux que ne le serait une crise de la demande.

Quelles en seront les conséquences pour HMG Globetrotter ? Il est évident que le fonds, même s'il comprend 38% de secteurs considérés comme non cycliques (télécommunications, biens de consommation de base, services aux collectivités), ne saurait être immunisé contre une baisse des marchés mondiaux. C'est ce que nous avons constaté, avec un recul (-7,27% pour la part I) légèrement plus élevé que son indice de référence (-7,10% pour le MSCI All Country World) depuis le début de l'année.

Par contre, les sociétés que nous détenons fournissent la demande locale dans les pays où elles sont implantées. On peut donc penser que leur activité ne sera affectée que si la crise engendrée par le coronavirus se prolonge, ce qui n'est pas l'hypothèse favorisée actuellement par les investisseurs. Si cela devait, néanmoins, arriver, ce serait une belle opportunité, à notre sens, pour HMG Globetrotter de saisir les bonnes occasions qui ne manqueraient pas de se présenter sur les marchés.