

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 30/04/2020 2 114 824,62 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2020 49 253 261,57 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

avril 2020

Objectif de gestion

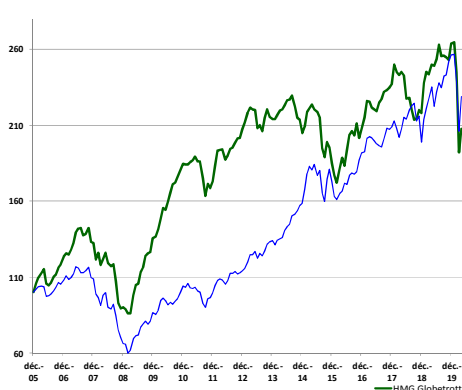
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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)	8,0	-21,3	-16,9	-6,4	33,6	107,6
MSCI AC World (EUR)	10,9	-10,8	-2,8	13,3	137,5	128,8

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	-0,01
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,1%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	17,5%
Tracking Error	12,7%

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

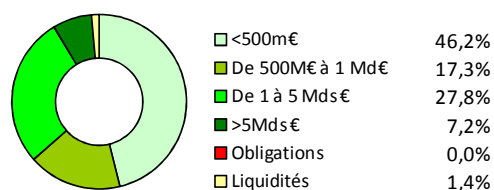
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	6,5%	GT KABEL INDONESIA	3,2%
ALLIANZ MALAYSIA	5,8%	VINA N PEDRO TARAPACA	2,9%
TIPCO ASPHALT FOREIGN	5,0%	TELEFONICA BRASIL	2,9%
SANEPAR	3,8%	TOTAL GABON	2,9%
CAMELLIA	3,3%	PT BANK PERMATA	2,9%

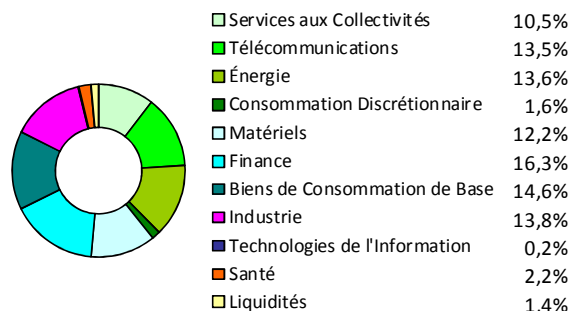
Par région d'activité



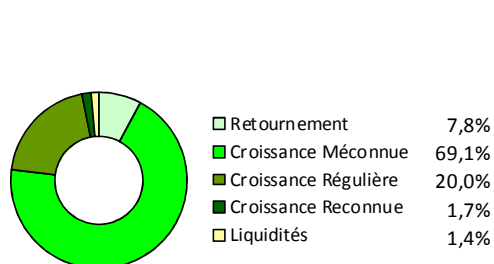
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



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

SOCIETE 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

HMG FINANCE

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 30/04/2020										
PAR PAYS			PAR SECTEUR			PAR DEVISE				
Positif/neutre		Négatif	Positif		Négatif	Positif		Négatif		
Thaïlande	1,42	Bésil	-0,38	Finance	2,41	Aucun	IDR	0,75	BRL	-0,50
Indonésie	1,35	Côte d'Ivoire	-0,20	Matériels	1,20		THB	0,15	TRY	-0,13
Malaisie	1,17	Maroc	-0,17	Biens.conso.base	1,19		RUB	0,10	GHS	-0,03

Commentaire du mois d'avril

Le mois d'avril aura été témoin de nombreux événements surprenants. Toutefois, le plus improbable de tous aura, sans doute, été de voir le cours du baril de pétrole West Texas Intermediate (prix de référence pour le pétrole américain, l'une des trois principales références mondiales, avec le Brent et le Dubaï Light) pour livraison en mai, passer en territoire négatif le 20 avril et même atteindre en séance -37,63 \$. Cette situation, tout à fait inédite, résulte de la conjonction de trois facteurs : la forte baisse de consommation mondiale de pétrole suite aux procédures de confinement, la guerre commerciale Russie – Arabie Saoudite qui les a poussés à augmenter leur production pétrolière et la quasi-saturation des capacités de stockage.

Rahm Emanuel a dit : « Ne jamais laisser passer les opportunités issues d'une bonne crise ». Une phrase qu'il aurait, selon certains, empruntée à Winston Churchill. Mais le chef de cabinet de la Maison-Blanche, sous Barack Obama, l'entendait dans le sens de l'occasion d'évolutions sociales importantes. Il est, cependant, tout aussi possible d'appliquer cet aphorisme à la Bourse.

Tout d'abord, nous l'avons bien vu en 2008, les crises boursières sont l'occasion de mettre en lumière les réels risques des différents actifs. Nous avons déjà attiré l'attention sur les crypto monnaies. Ne nous faisons pas d'illusion, comme toujours, les investisseurs oublient rapidement et reprennent leur comportement précédent, alors que dans le même temps, ils restent sceptiques à l'égard de la véritable valeur. Heureusement, les souscripteurs dans HMG Globetrotter ont bien compris notre approche à cet égard.

Mais une « bonne crise » reste aussi une formidable occasion d'investir à bon compte en actions, lorsque les intervenants en Bourse ont du mal à évaluer, de manière rationnelle, le couple rendement – risque, ou, comme le disait George Soros, « quel niveau de risque est sûr ».

Cela est d'autant plus vrai actuellement, dans ce monde où l'énorme création de dette par les états développés va faire peser un poids sur ces économies. Dans ces conditions, les pays émergents qui, dans l'ensemble, sont nettement moins endettés devraient rebondir plus rapidement et avoir une meilleure performance à long terme. Ce qui met en lumière l'extrême pertinence du concept d'HMG Globetrotter.

Du côté des performances du fonds, il convient de regarder de plus près l'évolution des cours, sur le mois, de certaines lignes significatives. Tout d'abord, remarquons la progression de 31,1% (en euros) de **Bank Permata**. Nous avons déjà évoqué le projet de cession de cette banque indonésienne par ses actionnaires actuels – Astra International et la banque anglaise Standard Chartered – à la Bangkok Bank. En raison de la situation économique créée par l'épidémie, les parties viennent de convenir d'une réduction de 8% du prix d'acquisition, sous réserve d'une clôture de l'opération avant le 30 juin. Cet accueil favorable par le marché démontre que les investisseurs sont prêts à accepter une décote pour une concrétisation rapide d'une opération, dans un contexte incertain. La progression de 25,7% (en euros) d'**Allianz Ayudhya** fait le pendant au recul de 21,8% du cours en mars et manifeste la véritable valeur accordée par les investisseurs à cette société. Enfin, malgré des doutes sur la capacité de la société à assurer ses récoltes de thé et la commercialisation de ses avocats, **Camellia** a progressé de 17,1% (en euros). Un rebond après, il est vrai, une baisse de 20,4% en mars.

Du côté des baisses, notons **Telefonica Brasil**, avec -12,0% en avril. Cela manifestait l'inquiétude quant aux conditions d'une éventuelle opération de rachat de certains actifs de la société de téléphonie mobile Oi. Le titre a néanmoins repris 7,3% début mai (arrêté au 5), suite à des recommandations à l'achat par HSBC et Crédit Suisse.