

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 30/06/2020
2 206 109,89 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/06/2020
50 835 501,64 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

juin 2020

Objectif de gestion

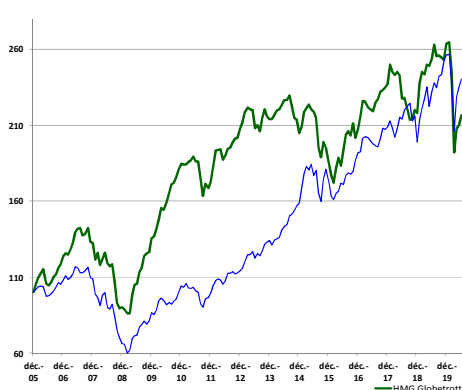
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicial. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle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

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)	3,0	-17,9	-14,6	-1,2	35,7	116,5
MSCI AC World (EUR)	2,2	-6,3	3,5	21,4	161,9	140,3

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	0,09
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,3%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	18,1%
Tracking Error	12,9%

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

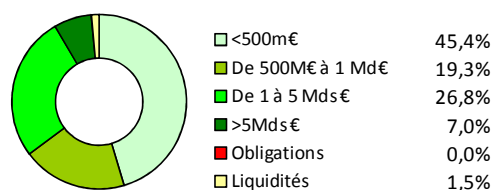
Principales lignes actions du portefeuille

TIPCO ASPHALT	6,9%	GT KABEL INDONESIA	3,1%
SONATEL	5,9%	BANK PERMATA	2,9%
ALLIANZ MALAYSIA	5,8%	CAMELLIA	2,9%
SANEPAR	4,4%	TELEFONICA BRASIL	2,8%
VINA SAN PEDRO	3,2%	TOTAL GABON	2,8%

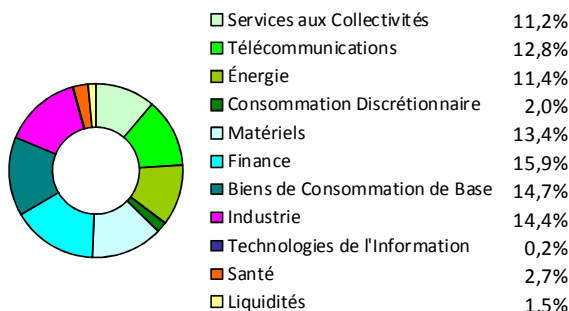
Par région d'activité



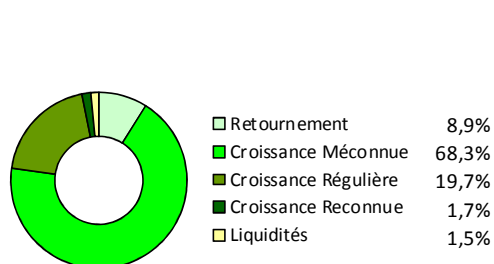
Par taille de capitalisation



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 30/06/2020											
PAR PAYS			PAR SECTEUR			PAR DEVISE					
Positif/neutre		Négatif	Positif		Négatif	Positif		Négatif			
Thaïlande	0,96	Sénégal	-0,23	Matériels	1,07	Biens conso.base	-0,25	THB	0,21	BRL	-0,23
Brésil	0,84	Gabon	-0,19	Industrie	0,86	Energie	-0,13	IDR	0,11	CLP	-0,08
Indonésie	0,55	Ghana	-0,19	Utilities	0,49	Techno.de l'info.	-0,01	MYR	0,04	PEN	-0,08

Commentaire du mois de juin

Le semestre qui vient de s'écouler aura été particulièrement riche en événements et, à ce titre, tout à fait passionnant. C'est ainsi que nous aurons connu l'enthousiasme du début de l'année, dans la continuité de l'année 2019. Nous attirons alors l'attention des investisseurs sur la cherté des marchés développés, au premier rang desquels les Etats-Unis.

Puis, vint à partir de la mi-février, la chute de l'ensemble des Bourses mondiales, alors que se profilait une expansion de l'épidémie de coronavirus en dehors de Chine. Warren Buffett a admirablement décrit l'attitude rationnelle que doit avoir un investisseur de long terme dans une telle phase de marché: « Considérez les fluctuations du marché comme vos amis et non comme vos ennemis. Profitez de la folie plutôt que d'y prendre part ». C'est cette stratégie que nous avons tenté de mettre en œuvre, comme nous l'avons annoncé dans notre commentaire de février. Dans les périodes de stress en Bourse, les intervenants cherchent fréquemment à se recentrer sur les valeurs les plus liquides et considérées, dès lors, comme de meilleure qualité. Ce qui offre des opportunités d'acquérir au rabais des titres de belles sociétés, moins liquides. C'est ainsi que nous avons augmenté nos lignes dans des valeurs comme **Risma** au Maroc, **Vina San Pedro Tarapaca** au Chili ou **Suez Cement** en Egypte.

Le rebond des Bourses mondiales, à partir de la mi-mars, a été très rapide. Et, à notre avis, beaucoup plus qu'il ne devrait, au regard de l'impact qu'auront sur l'emploi, sur la dette des Etats et sur l'économie en général, les semaines de confinement.

Dans ce contexte très particulier, nous avons procédé à deux cessions significatives : Voltalia et Aliance Sonae.

Rappelons-le : **Voltalia** est une société française présente dans l'électricité renouvelable (solaire, hydraulique, éolien), depuis le développement de projets jusqu'à l'exploitation de centrales, essentiellement active au Brésil. Lors de son introduction en Bourse, en 2016, nous nous étions placés sur le titre pour les trois raisons suivantes : idéalement placée pour profiter de la croissance économique du Brésil, activité en phase avec les préoccupations ESG, valorisation attractive. Dans cette situation de pandémie, Voltalia répondait au nouvel engouement pour l'écologie et a fort bien résisté. Nous avons même considéré, durant le semestre, que la valeur avait atteint son potentiel de valorisation, avant une probable augmentation de capital. Nous avons, dès lors, cédé notre ligne avec une plus-value supérieure à 55%.

Aliance Sonae est un propriétaire de centres commerciaux au Brésil. Nous avons estimé que c'était une activité qui pâtirait fortement de l'épidémie de coronavirus. Nous avons, par conséquent, sorti la société du portefeuille.

Tipco Asphalt est la valeur qui, en juin, avec une contribution de +0,96 (et une progression du cours de 13,6%), a le plus apporté à la performance du fonds HMG Globetrotter. Rappelons que la société exploite une raffinerie d'une capacité de 9 millions de barils par an pour la production d'asphalte à destination des marchés thaïlandais et chinois. La valeur a bénéficié de l'image positive de la Thaïlande qui, grâce à sa bonne gestion de l'épidémie, n'a eu à déplorer qu'un faible nombre de décès. De plus, la société a su mettre à profit la forte baisse du pétrole du début de l'année pour constituer des stocks à bas prix. Par ailleurs, elle devrait bénéficier du vaste plan d'infrastructures lancé par le gouvernement.

De son côté, la valeur ayant le plus soustrait de performance durant le mois a été **Sonatel**, avec une contribution de -0,23 point. Le cours de Bourse n'a été en retrait que de 3,67%. La société a lancé un emprunt obligataire de cent milliards de FCFA, un montant inédit pour une obligation privée sur la BRVM.