

Notation Morningstar
★★★★

HMG GLOBETROTTER – Part I

novembre 2019

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le DICI 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 29/11/2019
2 580 976,73 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 29/11/2019
68 549 297,49 €

Objectif de gestion

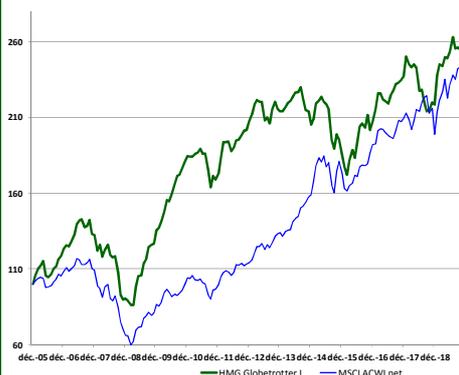
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicial. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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	2019	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	-0,5	16,1	15,1	25,6	100,3	153,3
MSCI AC World (EUR)	3,7	26,8	16,7	35,0	211,7	152,2

Par année civile en %	2014	2015	2016	2017	2018
HMG Globetrotter I (EUR)	-4,2	-9,8	12,0	14,5	-8,0
MSCI AC World (EUR)	18,6	8,8	11,1	8,9	-4,8

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,69
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,5%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	10,9%
Tracking Error	9,9%

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 de performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

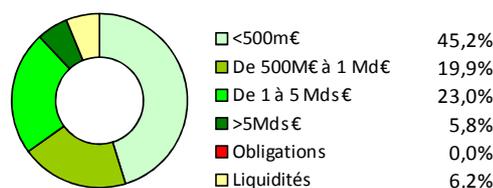
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	5,0%	GT KABEL INDONESIA	3,4%
ALLIANZ MALAYSIA	4,8%	VOLTALIA	3,3%
TIPCO ASPHALT FOREIGN	4,8%	CAMELLIA PLC	2,7%
SANEPAR	4,2%	TOTAL GABON	2,7%
ALIANSCÉ SONAE SHOPPING C	3,5%	TELEFONICA BRASIL	2,6%

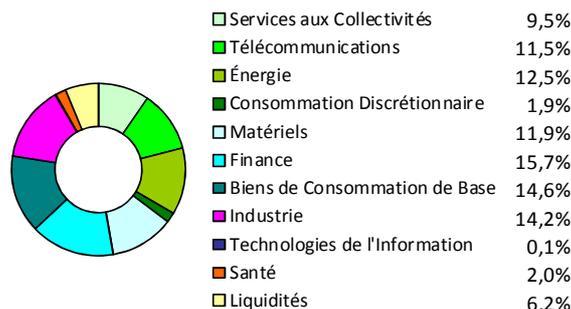
Par région d'activité



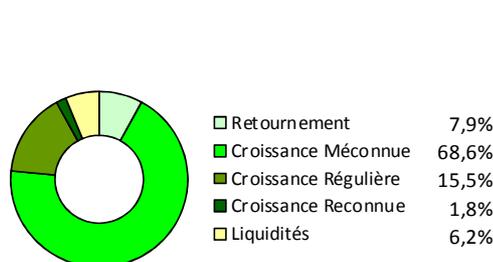
Par taille de capitalisation



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

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

HMG FINANCE

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 29/11/2019											
PAR PAYS			PAR SECTEUR			PAR DEVISE					
Positif		Négatif	Positif		Négatif	Positif		Négatif			
Malaisie	0,29	Indonésie	-0,61	Energie	0,44	Biens conso.de.base	-0,37	THB	0,10	BRL	-0,60
France	0,26	Brésil	-0,34	Matériels	0,27	Industrie	-0,24	MYR	0,07	COP	-0,18
Thaïlande	0,20	Inde	-0,25	Techno.de l'info	0,02	Telecom	-0,16	ZAR	0,06	CLP	-0,17

Commentaire du mois de novembre

Malgré diverses sources d'inquiétude, les marchés financiers mondiaux sont en forme et au plus haut. Ainsi, l'indice de la Bourse de Londres – le FTSE 100 – n'est pas affecté par les incertitudes sur le Brexit, pas plus que le Dow Jones ou le Nasdaq Composite ne le sont par les difficiles négociations commerciales américano-chinoises.

Il y a, d'ailleurs, une certaine incohérence. Les actifs peu risqués, comme les obligations ou l'or, ont très bien performé cette année, ce qui pourrait être le signe d'une inquiétude de la part des investisseurs, alors même que les actifs risqués – au premier rang desquels les actions – connaissent aussi une belle performance. C'est le reflet des signaux contradictoires sur l'économie : d'un côté, Fitch qui vient de prévenir que la zone Euro pourrait entrer dans une phase de stagnation à la japonaise, ou, de l'autre, un dirigeant de la banque centrale chinoise – la People's Bank of China – qui annonce que la Chine dispose encore d'outils monétaires pour stimuler l'économie.

Par ailleurs, il est évident qu'un accord Etats-Unis – Chine serait très bien perçu par la Bourse et de nature à prolonger l'actuel marché haussier, pourtant déjà le plus long de l'histoire.

Toutefois, les facteurs de risques restent nombreux. On peut déjà identifier l'augmentation de la dette des ménages américains, de façon constante depuis vingt-et-un trimestres – pour atteindre 13 950 milliards de dollars – comme en faisant partie. Ce qui est aussi préoccupant est la forte hausse des crédits étudiants. Ce pourrait, selon certains, être à l'origine de la prochaine grande crise .

« La plupart des gens s'intéressent aux actions quand tous le font. Le moment où il faut s'y intéresser, c'est quand personne ne le fait. On ne peut acheter ce qui est populaire et performer sur le long terme ». Cette citation de Warren Buffett illustre parfaitement notre philosophie d'investissement et la stratégie que nous essayons de mettre en œuvre dans la gestion de nos fonds, et notamment d'HMG Globetrotter.

Il est certain que, si les marchés développés se retournent, le monde émergent suivra. Cela sera, alors, une belle opportunité pour nous renforcer, à bon compte, sur les marchés dans lesquels nous croyons.

Du côté du portefeuille, il convient de noter la progression de 8,6% sur le mois, d'une des plus grosses positions – Voltalia – suite à la publication de ses comptes du troisième trimestre. Rappelons que cette société est active dans le secteur des énergies renouvelables (éolien, solaire, hydraulique, biomasse), depuis le développement de projets jusqu'à la vente d'électricité, grâce à son parc d'un gigawatt. L'essentiel (70%) de sa capacité de production électrique est situé au Brésil, mais Voltalia commence à se développer en Afrique (Egypte et Kenya). Le plan de développement est ambitieux : opérer ou entamer la construction de 1,6 gigawatt de capacité additionnelle d'ici 2023. La société a, jusqu'ici, démontré qu'elle était capable de tenir ses plans, ce qui explique notre confiance et notre investissement dans cette valeur.