

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

Comm. mouv.: 0,36% TTC

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 29/01/2021
2 310 802,20 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 29/01/2021
49 862 620,90 €

Objectif de gestion

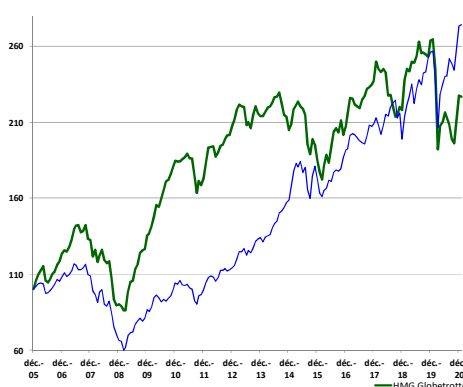
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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	2021	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	-0,4	-0,4	-14,3	-9,3	23,2	126,8
MSCI AC World (EUR)	0,3	0,3	6,7	28,8	165,0	174,2

Par année civile en %	2016	2017	2018	2019	2020
HMG Globetrotter I (EUR)	12,0	14,5	-8,0	20,9	-13,7
MSCI AC World (EUR)	11,1	8,9	-4,8	28,9	6,7

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,05
Volatilité HMG Globetrotter I (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

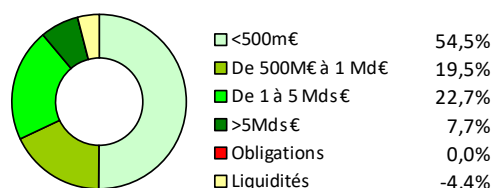
Principales lignes actions du portefeuille

ALLIANZ MALAYSIA	5,3%	TESMEC	3,1%
SONATEL	5,1%	CAMELLIA	3,0%
TIPCO ASPHALT	4,8%	GT KABEL INDONESIA	3,0%
VINA SAN PEDRO	3,7%	AMBRA	3,0%
TOTAL GABON	3,6%	SANEPAR	2,9%

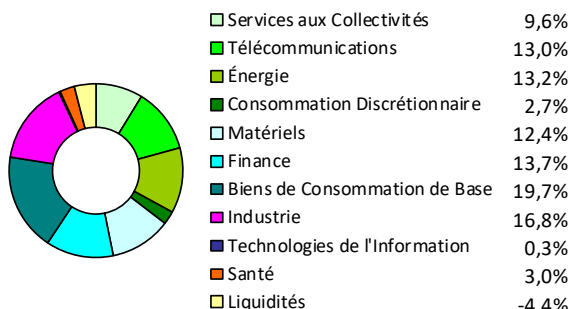
Par région d'activité



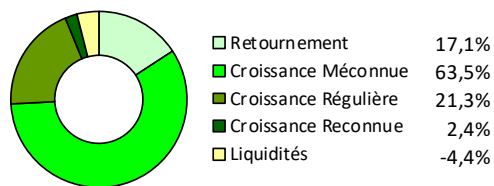
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 29/01/2021											
PAR PAYS			PAR SECTEUR				PAR DEVISE				
Positif		Négatif	Positif		Négatif		Positif		Négatif		
Thaïlande	0,57	Bésil	-1,28	Matériels	0,64	Telecom.	-1,23	TRY	0,09	BRL	-0,51
Corée du Sud	0,48	Sénégal	-1,21	Industrie	0,37	Utilities	-1,09	THB	0,07	CLP	-0,09
Italie	0,33	Malaisie	-0,64	Biens conso.base	0,29	Santé	-0,05	IDR	0,06	COP	-0,08

Commentaire du mois de janvier

Il y a encore quelques mois, très rares étaient les investisseurs suffisamment déterminés pour annoncer une rotation vers le value et un retour en grâce des pays émergents. Comme nous l'avons déjà évoqué le mois dernier, les convictions évoluent. Mais de manière très différenciée. Certains prennent note de l'attrait renouvelé de ces deux catégories d'actifs, mais continuent à croire aux perspectives du style « growth » ou des marchés développés en affirmant qu'ils ne sont pas aussi chers qu'il y paraît, au regard d'une reprise qui serait plus forte que prévu. Une démonstration que l'on nous sert lors de toutes les périodes de bulle...

D'autres estiment que les valeurs de croissance devraient baisser, en cas de hausse des taux. Mais ce phénomène semble peu probable dans le monde actuel, avec l'énorme masse de dette émise pour contrer l'impact économique de l'épidémie. C'est, d'ailleurs, ce que tend à prouver l'intervention de la secrétaire au Trésor, Madame Janet Yellen, devant le Sénat qui confirme sa volonté de maintenir les taux bas plus longtemps.

Pendant, la valorisation relative du style croissance par rapport au value est au plus haut depuis plus de quinze ans, après une progression vertigineuse sur les quatre dernières années, ce qui pourrait laisser croire à l'existence d'une bulle spéculative.

Dès lors, notre conviction est que, même en l'absence de hausse des taux, la rotation vers le value devrait avoir lieu. Et c'est cette dernière stratégie que nous mettons en œuvre dans le monde émergent, généralement abordé par les investisseurs avec une approche « croissance ».

Or, selon des estimations produites par Standard Chartered, en 2030, sept des dix premiers pays dans le monde – en PIB nominal en parité de pouvoir d'achat – seront des économies émergentes. Cette étude date de 2019. Avant la crise sanitaire, donc. Il est, par conséquent, probable que les prévisions ne seront pas atteintes dès 2030. Néanmoins, cela illustre parfaitement la dynamique du monde émergent et son influence croissante, puisque, non seulement la Chine, mais aussi l'Inde auront dépassé les Etats-Unis à cet horizon. Rappelons que six pays de ce palmarès (Brésil, Indonésie, Russie, Inde, Turquie et Egypte) sont fortement représentés directement dans le fonds HMG Globetrotter, avec un poids total de 33,3% de l'actif net.

Du côté du portefeuille justement, la première contribution positive sur le mois a été **Tipco Asphalt** avec 0,6 point de contribution et une progression du cours de 14,6% en janvier. Ce mouvement a commencé avec la sortie, le 18 janvier, d'une étude d'analyste à l'achat sur la valeur. Ce qui avait pesé sur le titre en septembre/octobre était les problèmes d'approvisionnement en pétrole lourd vénézuélien. Or, l'analyste considère maintenant que la société pourrait retrouver d'autres fournisseurs. De plus, les comptes du troisième trimestre 2020 montrent une belle progression de la rentabilité grâce à un différentiel significatif entre le cours élevé de l'asphalte sur les principaux marchés de la société (Thaïlande, Chine, Indonésie) et le cours du pétrole. Situation qui, selon l'analyste, devrait perdurer.

Sonatel a, pour sa part, retiré 1,16 point de performance sur le mois. Ni notre suivi de la société, ni nos investigations auprès des brokers n'ont fait apparaître de réelle raison à cette baisse.