

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<sup>er</sup> 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. mov.: 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 28/02/2022  
2 740 016,53 €

Actif Net de l'OPCVM Au 28/02/2022  
54 879 456,79 €

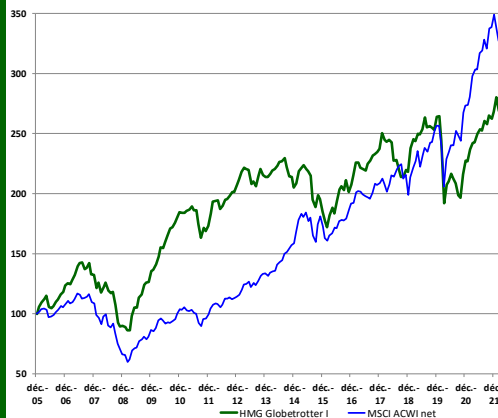
## Objectif de gestion

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	2022	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	-4,2	0,2	13,5	9,6	39,0	168,9
MSCI AC World (EUR)	-2,8	-6,2	16,5	47,9	204,2	227,1

Par année civile en %	2017	2018	2019	2020	2021
HMG Globetrotter I (EUR)	14,5	-8,0	20,9	-13,7	17,9
MSCI AC World (EUR)	8,9	-4,8	28,9	6,7	27,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,30
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,6%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	18,4%
Tracking Error	13,3%

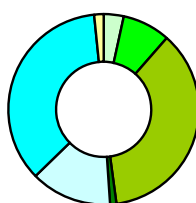
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. 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

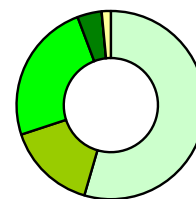
SONATEL	7,0%	SALZER ELECTRONICS	3,2%
ALLIANZ MALAYSIA BHD	4,7%	VINA N PEDRO	2,9%
CREDIT AGRICOLE EGYPT	4,3%	SANEPAR	2,8%
ALLIANZ AYUDHYA	4,1%	TIPCO ASPHALT	2,7%
TOTAL GABON	3,7%	CAMELLIA	2,5%

### Par région d'activité



Europe	3,4%
Europe Emergente	8,2%
Asie	36,3%
Amérique du Nord	1,1%
Amérique Latine	13,7%
Afrique/Moyen Orient	35,7%
Liquidités	1,6%

### Par taille de capitalisation



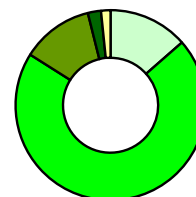
<500m€	54,6%
De 500M€ à 1 Md€	15,4%
De 1 à 5 Mds€	24,3%
>5Mds€	4,2%
Obligations	0,0%
Liquidités	1,6%

### Par secteur d'activité



Services aux Collectivités	7,1%
Télécommunications	8,4%
Énergie	13,2%
Consommation Discrétionnaire	2,0%
Matériels	12,5%
Finance	18,9%
Biens de Consommation de Base	17,8%
Industrie	11,9%
Technologies de l'Information	1,8%
Santé	5,0%
Liquidités	1,6%

### Par concept de gestion



Retournement	13,5%
Croissance Méconnue	70,4%
Croissance Régulière	12,2%
Croissance Reconnue	2,2%
Liquidités	1,6%

## ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 28/02/2022

PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Sénégal	1,05	Chypre	-1,82	Santé	0,27	Industrie	-3,79	BRL	0,17	RUB	-0,36
Gabon	0,38	Inde	-1,16	Energie	0,24	Finance	-0,70	THB	0,14	GHS	-0,26
Kenya	0,37	Russie	-1,00	Telecom	0,23	Utilities	-0,53	COP	0,03	TRY	-0,11

## Commentaire du mois de février

### Sans surprise le thème du mois sera... l'invasion de l'Ukraine par l'armée russe et ses implications pour l'économie mondiale.

Le maître mot dans cette période est incertitude. Incertitude sur la durée et l'issue du conflit. Incertitude sur ses conséquences économiques et leur extension. Tous les analystes s'attendent à un impact de plusieurs points de croissance pour la zone Euro. Comme la BCE prévoyait, en décembre 2021, 4% pour 2022 on pourrait peut-être rester légèrement en territoire positif.

Jerome Powell a récemment utilisé ce même terme d'incertitudes. En effet, si l'évolution du cours des matières premières va avoir un effet immédiat sur le niveau d'inflation et, de ce fait, sur l'envie de la Fed de procéder à des hausses de taux importantes, les conséquences à moyen terme sur l'économie et le marché de l'emploi américains sont encore difficiles à évaluer. Equation complexe, donc, pour la banque centrale américaine. Le grand danger, à éviter à tout prix, est la stagflation, pour ne pas rentrer dans un schéma style années 70. D'ailleurs, si 90% des analystes préoyaient, il y a encore trois semaines, une hausse de 50 points de base en mars, ils ne sont plus que 5% à l'évoquer.

Paradoxalement, la situation pourrait être bonne pour HMG Globetrotter. En effet, dans cette période de crise en Europe, la présence dans les émergents devrait s'avérer favorable. On s'apercevra, ainsi, de la véritable valeur de la stratégie de grande diversification géographique du fonds, avec 22 pays directement représentés.

Trois autres de ses caractéristiques nous sembleraient, par ailleurs, de nature à être attrayantes dans la période présente.

L'impact immédiat, et le plus direct, de l'invasion russe est la forte hausse des cours des ressources naturelles. La logique est simple : la Russie en est un producteur de premier plan et les sanctions occidentales vont créer un déséquilibre de l'offre. La progression conséquente des cours va, dès lors, bénéficier aux pays producteurs. Prenons l'exemple du nickel, ce métal très important, de nos jours, à cause de la demande pour les batteries pour véhicules électriques. La Russie est au troisième rang mondial. L'envolée des cours (19% sur la seule première semaine de mars) va largement profiter à l'Indonésie et aux Philippines, respectivement premier et deuxième producteur mondial. Rappelons que ces deux pays représentent 9,8% du fonds.

Parallèlement, le style de gestion « value » est plus favorable que les valeurs de croissance en période de risque de ralentissement économique.

Enfin, depuis l'apparition de l'épidémie de coronavirus, il y a deux ans, les chaînes d'approvisionnement sont désorganisées et mettent beaucoup de temps à se rétablir. De plus, les tarifs de fret maritime ont explosé. Un défi pour les sociétés de pays émergents exportatrices. Cependant, nous ne cessons de répéter qu'une des forces d'HMG Globetrotter est qu'il investit dans la consommation locale et non dans le développement du commerce mondial !

A la date de rédaction de ce commentaire, les titres russes représentent 0% de l'actif net du fonds.