

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 30/06/2021
2 586 709,19 €

Actif Net de l'OPCVM Au 30/06/2021
52 912 991,82 €

Objectif de gestion

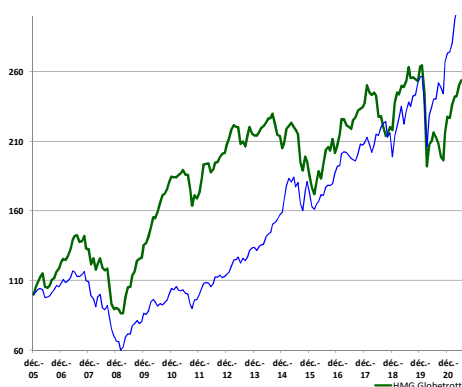
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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)	1,6	11,5	17,3	11,6	36,5	153,9
MSCI AC World (EUR)	4,5	15,9	31,9	48,0	214,2	216,9

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	0,32
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,5%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	18,4%
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

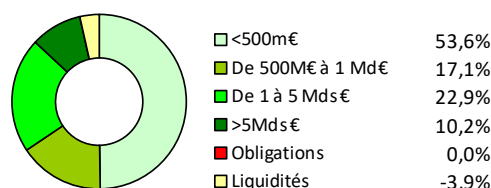
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	5,9%	SALZER ELECTRONICS LTD	3,3%
ALLIANZ MALAYSIA BHD	4,8%	AMBRA SA	3,2%
TIPCO ASPHALT FOREIGN	4,1%	CREDIT AGRICOLE EGYPTE	3,2%
VINA N PEDRO TARAPACA	3,7%	CIA DE SANEAMENTO DO PA-L	2,9%
TOTAL GABON	3,4%	GLOBAL PORT INV GDR	2,8%

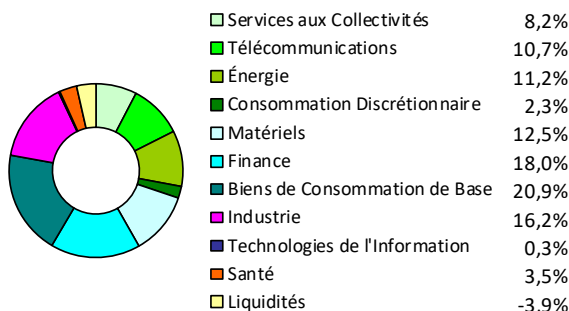
Par région d'activité



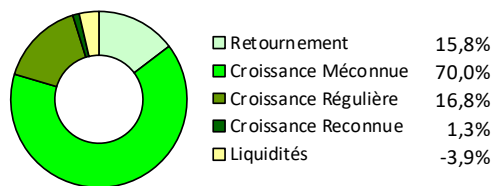
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 30/06/2021											
PAR PAYS			PAR SECTEUR				PAR DEVISE				
Positif		Négatif	Positif		Négatif		Positif		Négatif		
Côte d'Ivoire	2,18	Bésil	-2,07	Biens conso.base	1,96	Telecom	-0,27	BRL	0,53	TRY	-0,34
Italie	1,27	Malaisie	-0,67	Industrie	1,77	Utilities	-0,25	USD	0,18	THB	-0,34
Inde	1,07	Pérou	-0,57	Finance	1,00			GBP	0,13	COP	-0,12

Commentaire du mois de juin

Philip Carrett a dit : « Les marchés haussiers, comme les marchés baissiers, durent suffisamment longtemps pour que l'intervenant moyen finisse probablement par oublier, quand approche le paroxysme, que tout mouvement de marché devient possible ». Cette citation du fondateur de l'un des premiers fonds communs de placement aux Etats-Unis – Pioneer Fund, devenu par la suite Fidelity Mutual Trust – ne pouvait s'appliquer mieux qu'à la période actuelle.

Le moins que l'on puisse dire du semestre qui vient de s'écouler est qu'il aura été témoin d'une grande effervescence dans le monde de la finance et des marchés financiers. Un des premiers exemples a été l'apparition des actionnaires individuels comme réel contre-pouvoir, en Bourse, face aux investisseurs institutionnels. L'une des premières affaires de ce genre a été GameStop, du nom de cette enseigne spécialisée dans la vente de jeux vidéo. Les institutionnels jouaient en janvier et février la valeur à la baisse, mais des actionnaires privés ont fini par tirer GameStop à la hausse, obligeant ainsi nombre de gros investisseurs à se racheter à la hâte. Une autre grande affaire a été la quasi-faillite du family office Archegos, mis à mal par les appels de marge qu'exigeaient certaines de ses banques sur plusieurs de ses grosses positions.

Une question est revenue régulièrement au cours du semestre: les marchés sont-ils devenus trop chers, du fait de la politique extrêmement accommodante des banques centrales ? Un indice que nous jugeons assez fiable, et en tout état de cause fort intéressant, est la récente multiplication des introductions en Bourse.

Cependant, ce qui a le plus frappé les bourses mondiales a été la valse-hésitation entre les investisseurs qu'une remontée de l'inflation effrayait et ceux qui, au contraire, l'appelaient de leurs vœux. A chaque fois, cela justifiait, soit un recul temporaire de la Bourse, soit une progression des indices vers de nouveaux sommets. Que cela nous indique-t-il du comportement des marchés ? Que, loin de l'état de la macroéconomie ou des estimations de résultats, c'est la Federal Reserve (NDR : la banque centrale américaine) qui fait la tendance.

Habituellement, les périodes d'inflation sont plus favorables aux actions « value » qu'aux valeurs de croissance. Ce serait donc positif pour la stratégie que nous suivons pour HMG Globetrotter.

Quoi qu'il en soit, alors que les investisseurs dans le monde émergent s'étaient plutôt portés en 2019 et 2020 sur les grandes valeurs, ils ont, enfin, découvert, au premier semestre, le monde des petites/moyennes capitalisations. Votre fonds a ainsi progressé de 11,54% (part I) sur la période, à rapprocher des 15,87% du MSCI All Country World ou des 10,86% du MSCI Emerging Markets.

Du côté de la performance des valeurs, notons la hausse de 1025% de **Nestlé Côte d'Ivoire**, qui a sorti en 2020 ses premiers résultats bénéficiaires après plusieurs années de pertes. Au sein des principales lignes, il convient de remarquer la contribution de 0,75 point du fabricant de petit matériel électrique **Salzer Electronics** qui, avec une hausse de 26,99% de son cours, a bénéficié d'un nouvel engouement des investisseurs indiens – notamment les fonds – pour les valeurs petites et moyennes.

Le semestre aura vu la baisse de 30,1% du cours de **Turcas Petrol**, actif dans la distribution de produits pétroliers et la production d'électricité en Turquie. Cette évolution résulte, d'une part, d'une correction tout à fait justifiée après la progression de 81% en 2020 et, d'autre part, de l'impact de la dépréciation de la livre turque (-11,73% contre euro) sur son endettement en devise.

Lors de l'opération de scission du groupe de distribution brésilien **Pão de Açúcar**, nous avons reçu des actions de la filiale cash and carry – **Sendas Distribuidora**. Considérant la valorisation élevée de cette dernière, nous avons entièrement cédé la ligne.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts) sur notre site internet www.hmgfinance.com.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.