

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 31/07/2020 2 170 996,02 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/07/2020 48 980 909,91 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

juillet 2020

Objectif de gestion

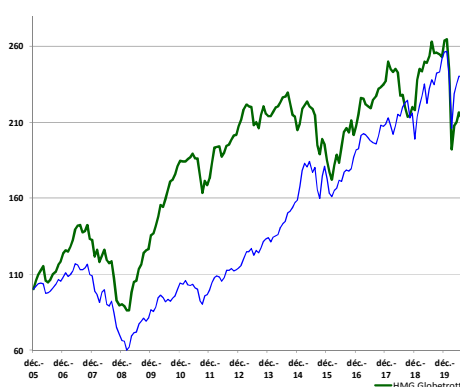
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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	2020	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	-1,6	-19,2	-19,1	-5,3	28,6	113,1
MSCI AC World (EUR)	0,0	-6,3	0,9	22,1	157,6	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	0,00
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,3%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	18,1%
Tracking Error	13,0%

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

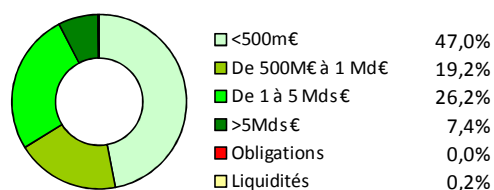
Principales lignes actions du portefeuille

TIPCO ASPHALT	6,7%	TOTAL GABON	3,2%
SONATEL	5,7%	TELEFONICA BRASIL	3,2%
ALLIANZ MALAYSIA	5,4%	CAMELLIA PLC	3,1%
SANEPAR	4,4%	GT KABEL INDONESIA	2,9%
VINA N PEDRO TARAPACA	3,5%	GLOBAL PORT INV GDR	2,8%

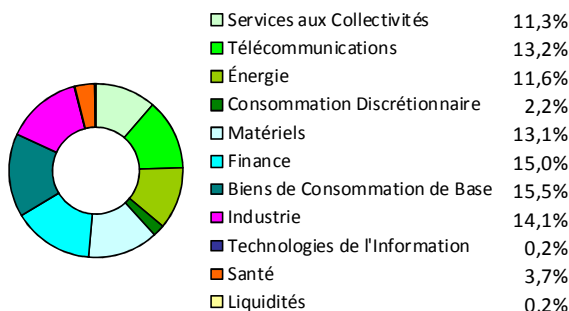
Par région d'activité



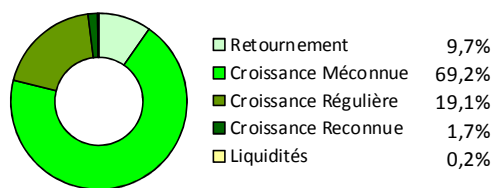
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



HMG FINANCE

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 31/07/2020											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif/neutre		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Bésil	0,47	Sénégal	-0,46	Santé	0,77	Finance	-1,43	CLP	0,10	THB	-0,69
Gabon	0,36	Philippines	-0,33	Biens conso.base	0,26	Industrie	-0,83	HUF	0,07	IDR	-0,62
Chili	0,14	Malaisie	-0,27	Conso.discrétionnaire	0,19	Utilities	-0,28	GBP	0,03	MYR	-0,33

Commentaire du mois de juillet

Nous profitons de la pause estivale pour prendre du recul sur la situation liée à la crise sanitaire et ses implications à moyen et long terme, qui est l'horizon de gestion du fonds HMG Globetrotter.

Les mesures adoptées par les différents gouvernements à travers le monde ont soit réduit, soit arrêté toute activité économique, ce qui a provoqué une baisse de la production, une hausse du chômage et une chute de la demande globale. Ceci s'ajoute aux tensions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis qui ont cours depuis plusieurs mois et à une montée du populisme et du protectionnisme au niveau international. La combinaison de ces éléments met à mal des décennies de mondialisation qui ont conduit les entreprises et les consommateurs à devenir de plus en plus dépendants d'une chaîne logistique complexe dont le Covid-19 n'a fait que révéler, si besoin en était, la fragilité. Les sociétés participant de ce schéma ont atteint une large proportion des valeurs les plus populaires des marchés émergents, celles qui sont les plus fréquemment traitées par les investisseurs des marchés développés. Leur objectif étant souvent d'exporter leurs produits en particulier vers les consommateurs des marchés développés, elles risquent de souffrir d'un double risque : celui de voir les chaînes d'approvisionnement modifiées et celui d'être confronté à une demande faible, alors que nous entamons une période de récession.

C'est pourquoi nous estimons qu'il est indispensable, aujourd'hui plus que jamais, de s'intéresser à des valeurs ou pays exagérément dépréciés ou négligés, mais dont le retour à la croissance pourrait être plus rapide que nombre de leurs homologues plus connus dans les régions développées. Selon le FMI, les seules économies qui ont des chances de croître cette année font partie des pays émergents, la plupart d'entre elles se situant en Afrique et en Asie, deux régions fortement représentées dans le fonds, puisque pesant respectivement 21,1% et 40,1%. Surtout, la sélection des valeurs les composant sont différentes en termes sectoriels par rapport aux principaux indices d'actions internationales et émergentes, ce qui n'est pas négligeable à l'heure d'étudier les répercussions de la crise sanitaire. En effet, les principales préoccupations des populations et des gouvernements sont un accès fiable à :

- l'alimentation : par exemple au travers du groupe **Exito** en Amérique Latine ou **DKSH Holdings Malaysia** (premier contributeur à la performance ce mois-ci) dans les pays dynamiques d'Asie du Sud-Est (et dont la restructuration de l'activité « Biens de consommation » lui a permis de gagner des parts de marché), tous deux ayant publié de bons résultats au premier semestre 2020,
- des services comme l'eau potable et l'assainissement (avec la **Sanepar** au Brésil), ou l'électricité (avec la **CIE** en Côte d'Ivoire),
- avec un besoin de communiquer, que ce soit par le biais des télécommunications ou des infrastructures : les routes, par exemple, dont notre exposition est illustrée notamment avec **Tipco Asphalt** en Thaïlande (qui faisait partie du commentaire du mois précédent et se trouve être deuxième contributeur à la performance, malgré la baisse de sa devise de cotation) et dont l'embellie du cours nous a incités à alléger un peu la première position du fonds.

Ces priorités ne vont pas changer avec le virus et les industries permettant de satisfaire ces besoins ont encore une marge de progression dans les pays émergents en raison de leur stade de développement, et parce qu'elles sont étroitement corrélées avec la croissance du PIB et peu sensibles à l'évolution du commerce international. C'est là toute la spécificité de votre fonds HMG Globetrotter.

Nous vous souhaitons un agréable été.

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.