

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 30/11/2021
2 672 056,54 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/11/2021
54 008 256,82 €

Objectif de gestion

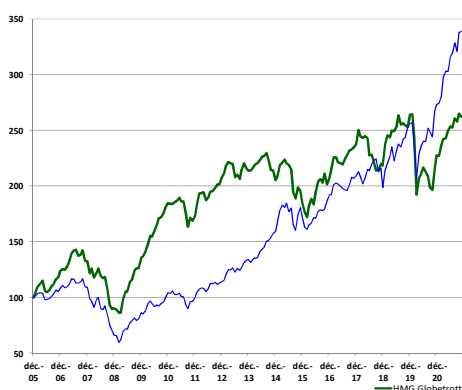
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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)	-1,0	15,2	21,3	19,1	55,3	162,2
MSCI AC World (EUR)	0,3	23,9	26,8	56,9	251,7	238,8

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	0,45
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,4%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	18,3%
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

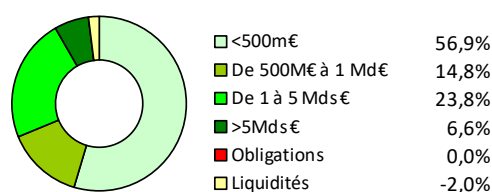
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	6,0%	TOTAL GABON	3,1%
ALLIANZ MALAYSIA	4,8%	GLOBAL PORT INV GDR	2,8%
SALZER ELECTRONICS LTD	4,2%	VINA N PEDRO TARAPACA	2,8%
CREDIT AGRICOLE EGYPT	4,0%	TOTAL PETROLEUM GHANA	2,7%
ALLIANZ AYUDHYA	3,5%	TIPCO ASPHALT FOREIGN	2,6%

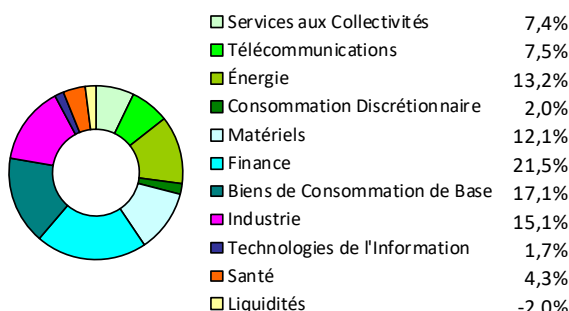
Par région d'activité



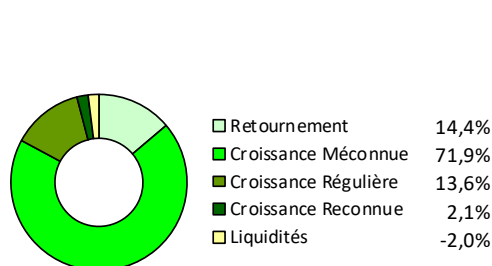
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 30/11/2021											
PAR PAYS			PAR SECTEUR				PAR DEVISE				
Positif		Négatif	Positif		Négatif		Positif		Négatif		
Inde	0,91	Turquie	-0,66	Industrie	0,30	Matériels	-0,60	USD	0,17	TRY	-0,94
Ghana	0,28	Chypre	-0,43	Utilities	0,24	Santé	-0,41	BRL	0,14	COP	-0,09
Indonésie	0,24	Malaisie	-0,33	Energie	0,12	Bien conso.base	-0,37	EGP	0,13	ZAR	-0,05

Commentaire du mois de novembre

Les marchés ont vécu ces dernières semaines au rythme des nouvelles sur la dangerosité, réelle ou supposée, du variant Omicron du coronavirus et les tensions Russie-Occident au sujet de l'accumulation de troupes russes à la frontière, laissant craindre une invasion de l'Ukraine. Ce qui ne les a pas empêchés de rester proches des plus hauts historiques.

Le fonds avait pâti, pendant un certain temps, de la préférence pour les grandes capitalisations, de la fascination pour les valeurs de croissance et de l'attraction pour la Chine, pays où nous sommes relativement peu investis. Ces trois tendances ont quelque peu changé. Il y a eu, ces derniers mois, un timide retour vers le « value ». Par ailleurs, les investisseurs, après neuf ans de marché haussier (le plus long de l'histoire), se sont enfin décidés à aller voir, du côté des valeurs petites et moyennes, s'il ne pouvait s'y trouver de la source de performance. Enfin, les récentes attaques du gouvernement chinois contre les grandes entreprises privées de technologie et de communication ou les difficultés d'Evergrande et autres sociétés de promotion immobilière ont créé des turbulences sur le marché, ce qui a incité à regarder d'autres pays émergents. Ainsi, si l'indice MSCI Emerging Markets (composé à 34% de Chine) a progressé de 9,14% sur un an (à fin novembre), l'indice ex China a, pour sa part, gagné 23,67%. Une belle preuve du report des investisseurs hors de Chine.

Dans cet environnement porteur pour notre univers, certaines valeurs de votre fonds ont connu des évolutions très contrastées en novembre. Ainsi, du côté des plus fortes baisses, il convient de signaler **Global Ports**, opérateur de terminaux pour conteneurs en Russie (Baltique et Extrême-Orient) et Finlande. Nos investigations n'ont fait apparaître aucune raison intrinsèque à la société. Bien au contraire. Sur les neuf premiers mois de l'année, le volume de conteneurs traités par Global Ports est en progression de 4%. Il semble qu'à cause des difficultés géopolitiques, les investisseurs étrangers soient sortis du marché russe et notamment de Global Ports, dont le cours a reculé de 15,6% en novembre.

Ce qui a aussi retiré de la performance, c'est l'évolution de la livre turque, résultant très directement des deux baisses de taux (300 points de base au total) intervenues ces dernières semaines et de la défiance qu'elles ont créée chez les investisseurs internationaux à l'égard de la Turquie. Ainsi, par exemple, sur la seule ligne **TAV**, la baisse de la devise (32,45% en novembre) a eu un impact de 0,27 point.

A l'inverse, il faut noter la belle progression de **Salzer Electronics**, le fabricant indien de petit équipement électrique (interrupteurs industriels comme domestiques, petits transformateurs, câbles...). Après avoir relativement peu évolué pendant plusieurs mois, elle avait commencé à décoller en juin avec l'annonce de la création de deux coentreprises dans le domaine des véhicules électriques. Par ailleurs, elle a vu son cours monter de 27,7% en novembre, ce qui a contribué pour 0,97 point à la performance. Cela résulte de l'annonce, faite le premier novembre, des résultats du premier semestre, qui montrent un chiffre d'affaires en hausse de 40%, grâce au dynamisme de la connectique industrielle (effet volume et prix) et de l'export. Cependant, à 13,6 fois, Salzer reste relativement peu chère, comparée aux 23,3 fois de P/E moyen du marché (indice Nifty 50).