

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. 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 31/12/2021
2 734 857,34 €

Actif Net de l'OPCVM Au 31/12/2021
54 653 173,02 €

Objectif de gestion

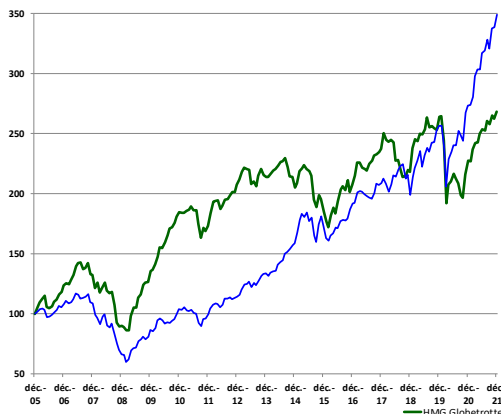
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicial. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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	2021	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	2,4	17,9	17,9	23,0	55,1	168,4
MSCI AC World (EUR)	2,9	27,5	27,5	75,4	249,9	248,8

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	0,51
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,4%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	18,2%
Tracking Error	13,0%

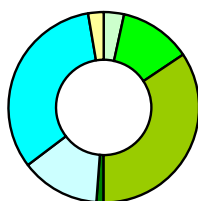
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.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

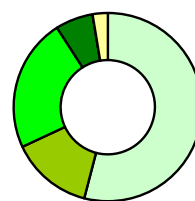
SONATEL	5,9%	TOTAL GABON	3,1%
ALLIANZ MALAYSIA	4,7%	GLOBAL PORT INV	3,1%
CREDIT AGRICOLE EGYPT	4,6%	VINA N PEDRO TARAPACA	2,7%
SALZER ELECTRONICS	3,9%	CAMELLIA PLC	2,7%
ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL	3,7%	TIPCO ASPHALT	2,6%

Par région d'activité



Europe	3,7%
Europe Emergente	12,9%
Asie	36,3%
Amérique du Nord	1,2%
Amérique Latine	14,1%
Afrique/Moyen Orient	34,6%
Liquidités	-2,8%

Par taille de capitalisation



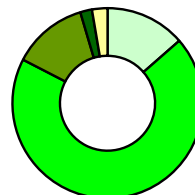
<500m€	57,1%
De 500M€ à 1 Md€	14,8%
De 1 à 5 Mds €	24,1%
>5Mds€	6,8%
Obligations	0,0%
Liquidités	-2,8%

Par secteur d'activité



Services aux Collectivités	7,2%
Télécommunications	7,3%
Énergie	12,7%
Consommation Discrétionnaire	2,0%
Matériels	12,3%
Finance	22,4%
Biens de Consommation de Base	17,4%
Industrie	15,2%
Technologies de l'Information	1,7%
Santé	4,5%
Liquidités	-2,8%

Par concept de gestion



Retournement	14,4%
Croissance Méconnue	72,8%
Croissance Régulière	13,5%
Croissance Reconnue	2,1%
Liquidités	-2,8%

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 31/12/2021											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Egypte	0,94	Ghana	-0,28	Finance	1,14	Energie	-0,30	PLN	0,05	CLP	-0,09
Colombie	0,49	Chypre	-0,19	Bien conso.base	0,74	Utilities	-0,14	GBP	0,03	COP	-0,08
Thaïlande	0,33	Malaisie	-0,14	Matériels	0,35			BRL	0,02	PHP	-0,07

Commentaire du mois de décembre

2021 a été une année de contrastes. Globalement, les taux de croissance des économies de la planète ont été plutôt flatteurs. Il faut toutefois reconnaître que cela se réfère à une année 2020 catastrophique du fait de l'épidémie de coronavirus. De même, si la première vague du virus a atteint l'Europe et l'Amérique du Nord en mars 2020, les économies du sud-est asiatique ont, elles, plutôt été impactées par la troisième vague, à partir de la mi-2021. Et, en même temps, les marchés boursiers développés n'ont cessé de franchir de nouveaux records.

Pourtant, tout au long de cette année, il a été constamment et il est encore question de la trop lente reconstitution des chaînes d'approvisionnement dans ce monde globalisé et, en un mot, dépendant de la Chine. Difficile à imaginer ! Mais c'est en cela que réside la beauté du concept d'HMG Globetrotter : le fonds investit dans des sociétés servant, non pas les pays développés, mais leurs économies locales. Nous nous efforçons de le rendre ainsi moins sensible aux problèmes du commerce mondial.

En novembre 2021, Joe Biden a nommé Jerome Powell pour un second mandat à la tête de la Fed. Il a, par ailleurs, choisi Madame Brainard, une autre « colombe » (c'est-à-dire un partisan d'une politique monétaire accommodante) comme vice-président. Tout un symbole !

Mais, le 5 janvier 2022 sont parues les minutes de la réunion du comité directeur de la Fed de la mi-décembre. Et l'annonce d'un retrait plus rapide qu'initialement prévu des opérations d'achat d'obligations et un début de hausse des taux qui pourrait intervenir rapidement par la suite (dès le mois de mars ?) a provoqué une baisse des Bourses mondiales. Paradoxal puisqu'en décembre déjà tous les opérateurs s'y attendaient. Différence entre perspective et réalité...

Il faut, cependant, reconnaître que, malgré le choc psychologique que cela crée sur les investisseurs, les taux réels devraient rester bas ou négatifs pendant longtemps. Rien donc de véritablement inquiétant pour l'économie.

Dans notre commentaire de février 2021, nous nous référons à l'indicateur du championnat de football américain Super Bowl qui, selon les résultats d'une équipe de la National Football League, aurait dû prévoir un marché haussier pour 2021. Nous avons alors mis en évidence les risques d'une remontée de l'inflation ou d'une repentification trop rapide de la courbe des taux sur les bourses. Nos inquiétudes se sont avérées fausses, comme l'a démontré la magnifique performance des marchés sur le reste de l'année.

Mais les bourses, surtout dans le monde développé, sont chères. C'est ce qui a fait de 2021 l'année la plus active en termes d'introductions en Bourse (2388 dans le monde, pour 453 milliards de dollars américains) depuis plus de vingt ans, selon les données publiées par Ernst & Young.

Enfin, il est à noter l'entrée en vigueur, le 1er janvier 2022, du Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) comprenant, outre les dix pays de l'ASEAN, le Japon, la Chine, la Corée du Sud et l'Australie. Cet accord vise à réduire progressivement, sur une période de vingt ans, les droits de douane sur un certain nombre de services entre ces pays. La mise en application de cet accord paraît, à notre avis, difficile à envisager réellement, dans une période de confrontations économique et géopolitique grandissantes du fait de l'expansionnisme chinois.

Sur les cinq dernières années, le MSCI World All Country Value a toujours notablement sous-performé le MSCI World All Country, à l'exception d'une très légère surperformance (0,1 point) en 2021. Espérons que cette timide percée du style « value » n'est que le début d'une longue période d'intérêt pour cette stratégie d'investissement.

Ce sont les vœux que nous formons et avec lesquels nous souhaitons à tous nos investisseurs une année 2022 belle et prospère !