

Notation Morningstar
★★★★

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le DICI 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
FR0010241240

Durée de Placement Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement le 21 octobre 2005

Frais de Gestion 2,392% TTC

Commission de Surperformance Si dépassement du High water mark
10% au-delà du MSCI AC World

Droits d'entrée Max. 2% TTC

Droit de sortie Max. 2% TTC

Souscription Initiale Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 31/05/2019

216,86 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2019

68 393 875,11 €

HMG GLOBETROTTER – Part C

mai 2019

Objectif de gestion

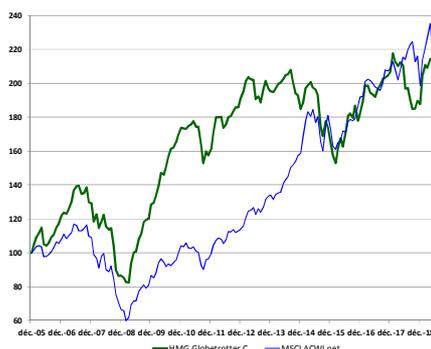
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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 %							
HMG Globetrotter C (EUR)	-0,4	13,6	1,4	31,3	113,2	113,4	
MSCI AC World (EUR)	-5,4	11,9	3,4	29,6	211,6	122,6	
Par année civile en %							
HMG Globetrotter C (EUR)	-5,3	-10,8	10,7	13,2	-9,1		
MSCI AC World (EUR)	18,6	8,8	11,1	8,9	-4,8		
Statistiques de risque sur 3 ans							
Ratio de Sharpe						0,93	
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)						8,8%	
Volatilité MSCI AC World (EUR)						10,9%	
Tracking Error						9,9%	

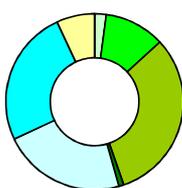
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.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

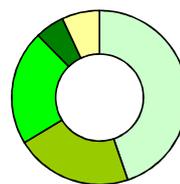
SONATEL	5,8%	SANEPAR	3,5%
SONAE SIERRA BRASIL	5,5%	CAMELLIA PLC	3,1%
ALLIANZ MALAYSIA	4,8%	TOTAL GABON	3,0%
TIPCO ASPHALT FOREIGN	4,0%	TELEFONICA BRASIL	2,6%
GT KABEL INDON -A-	3,8%	BRASSERIES DU CAMEROUN	2,5%

Par région d'activité



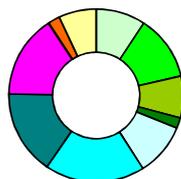
Europe	21%
Europe Emergente	11,0%
Asie	31,6%
Amérique du Nord	0,9%
Amérique Latine	22,5%
Afrique/Moyen Orient	25,0%
Liquidités	7,0%

Par taille de capitalisation



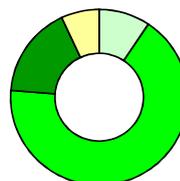
<500m€	44,8%
De 500M€ à 1 Md€	21,5%
De 1 à 5 Mds€	21,3%
>5Mds€	5,4%
Obligations	0,0%
Liquidités	7,0%

Par secteur d'activité



Services aux Collectivités	9,2%
Télécommunications	12,2%
Énergie	7,8%
Consommation Discrétionnaire	1,9%
Matériels	9,9%
Finance	18,5%
Biens de Consommation de Base	15,7%
Industrie	15,5%
Technologies de l'Information	0,1%
Santé	2,2%
Liquidités	7,0%

Par concept de gestion



Retournement	9,4%
Croissance Méconnue	66,9%
Croissance Régulière	16,8%
Liquidités	7,0%

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE, 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP-91-17 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 31/05/2019											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Indonésie	0,44	Sénégal	-0,77	Industrie	1,28	Telecom	-0,97	BRL	0,29	GBP	-0,15
Thaïlande	0,34	Cameroun	-0,36	Matériels	0,30	Biens conso.base	-0,95	THB	0,10	COP	-0,10
Inde	0,23	Royaume Uni	-0,28	Utilities	0,10	Energie	-0,31	EGP	0,07	GHS	-0,10

Commentaire du mois de mai

Les dernières semaines ont vu, comme nous l'avons annoncé dans de précédents commentaires, nombre d'élections importantes dans de grands pays émergents : Inde, Afrique du Sud ou Indonésie.

Si l'on regarde le bon côté des choses, ce qui est positif, c'est que les dirigeants en place restent. Narendra Modi est très largement réélu pour un second mandat et obtient, même, pour son parti – le BJP – la majorité absolue. Tout cela est, ainsi, facteur de stabilité, élément généralement apprécié par la Bourse. Tout n'est pas rose pour autant. M. Modi a fondé sa stratégie électorale sur l'opposition entre les religions et sur le sentiment nationaliste, notamment les frictions avec le Pakistan. Surtout, le chômage est au plus haut depuis 20 ans. Cependant, un certain nombre de réformes pro-entreprises ont été faites : Goods and Services Tax (au lieu d'une multitude de taxes, différentes selon les états), droit des faillites... Il reste à stimuler la croissance (PIB par habitant de 1 940 USD, contre 8 850 USD pour la Chine) et favoriser l'émergence d'une classe moyenne.

Du côté de l'Afrique du Sud, l'élection de Cyril Ramaphosa, après l'ère Zuma, caractérisée par la corruption, peut sembler positive. Mais les défis sont immenses. Il y a, tout d'abord, le problème d'Eskom, la compagnie nationale de production et distribution d'électricité. Elle croule sous 420 milliards de rands de dette et n'arrive pas à payer les intérêts. De plus, entre le fonctionnement défectueux de centrales vieillissantes et l'utilisation onéreuse de centrales au fuel, les coupures de courant se multiplient. L'autre problème est le niveau élevé du chômage : 27%. Mais 55% chez les jeunes ! Ramaphosa a promis l'expropriation sans indemnisation des fermiers, mais c'est l'un des secteurs qui fonctionnent encore...

L'Indonésie a vu, en avril, la réélection, pour un second mandat présidentiel de cinq ans, de Joko Widodo, surnommé Jokowi. Ce scrutin a été l'occasion de tensions entre communautés, attisées par son adversaire islamiste, Prabowo Subianto. Mais le Président a été réélu sur la poursuite du programme qu'il avait mis en œuvre lors de son premier mandat : développement des infrastructures (dans un vaste pays de 1,9 million de kilomètres carrés, réparti sur 17 000 îles), programmes sociaux (éducation, santé, hausse des salaires en zone rurale...), réduction de la bureaucratie, création d'emplois grâce à une simplification du code du travail. Widodo souhaite, par exemple, créer 100 millions d'emplois dans les cinq ans à venir. Convaincus du potentiel de croissance à long terme et de développement de la classe moyenne, nous avons misé fortement sur ce pays. L'Indonésie est, donc, avec 7,9% du portefeuille, la deuxième position pays du fonds HMG Globetrotter, derrière le Brésil.

Le fonds HMG Globetrotter a reculé de 0,4% au mois de mai (part C). Cette performance est à comparer au MSCI All Country World (- 5,40%) – son indice de référence – ainsi qu'au MSCI Emerging Markets (- 6,73%). Cela confirme la résistance du portefeuille en période de baisse des marchés mondiaux, grâce à sa stratégie axée sur la consommation locale des pays émergents.

Du côté des performances, il convient de noter la progression de 28,9%, sur le mois, du producteur indonésien de câbles **KMI Wire and Cable**. A l'inverse, **Sonatel**, l'opérateur téléphonique au Sénégal et dans d'autres pays d'Afrique de l'Ouest, est en recul de 11,9%.

Du côté de la vie du portefeuille, suite au rachat, en février, des actions préférentielles de la société brésilienne **Comgas**, distributeur de gaz sur l'état de Sao Paulo, la maison-mère, Cosan, a lancé en mai une OPA sur les actions ordinaires. Nous avons cédé nos titres avec une plus-value de 35%.