

Notation Morningstar
★★★★

Ce document est à caractère commercial. Nous vous recommandons de consulter le DCI pour plus d'informations (www.hmgfinance.com)



LIPPERS:

Meilleur fonds sur 3 ans et 5 ans: Actions Internationales Prix 2009, 2010, 2011 et 2012

Victoires des SICAV: Meilleur fonds sur 5 ans Actions pays émergents 2011 et 2013

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 10% au-delà du MSCI AC World

Droits d'entrée Néant

Souscription Initiale Minimum 1 000 000€ Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire aux Comptes KPMG

Valeur liquidative Au 28/02/2017 2 302 166,51 €

Actif Net Au 28/02/2017 101 786 899,11 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

février 2017

Objectif de gestion

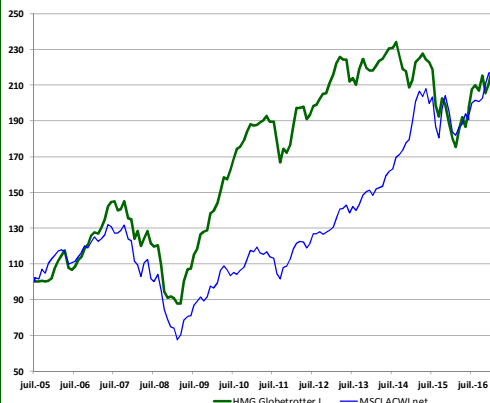
L'objectif du fonds est la croissance du capital investi, par des prises de positions dans des sociétés dont l'essentiel des revenus est réalisé dans les pays émergents.

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 %	1 mois	2017	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	5,0	9,1	31,3	4,2	81,3	130,2
MSCI AC World (EUR)	4,6	4,8	24,8	49,6	85,5	127,1

Par année civile en %	2012	2013	2014	2015	2016
HMG Globetrotter I (EUR)	19,8	3,3	-4,2	-9,8	12,0
MSCI AC World (EUR)	14,3	17,5	18,6	8,8	11,1

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,18
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	11,2%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	14,8%
Tracking Error	9,7%

Les performances passées 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

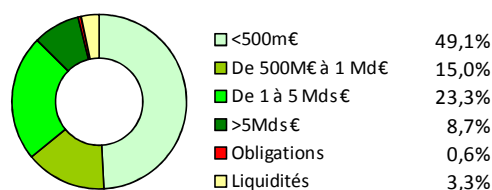
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	5,7%	SONAE SIERRA BRASIL	3,6%
ALLIANZ MALAYSIA	4,6%	SANEPAR	3,4%
CEMENTO POLPAICO	4,3%	COMGAS	3,3%
HANKUK GLASS IND	3,8%	ENERGIAS BRASIL	3,1%
SHINHAN FINANCIAL GROUP	3,7%	TOTAL GABON	3,0%

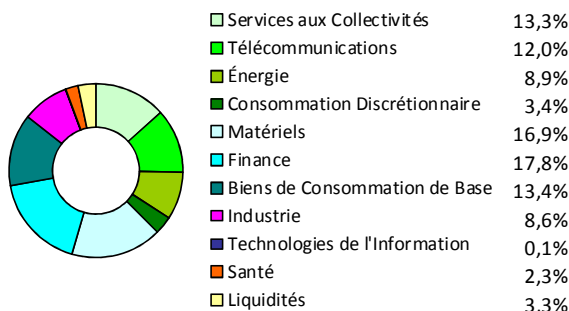
Par région d'activité



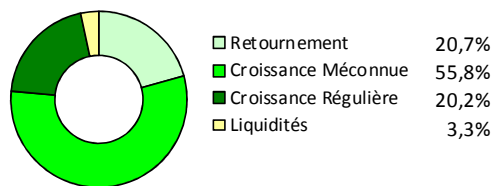
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



HMG FINANCE

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 28/02/2017											
PAR PAYS			PAR SECTEUR			PAR DEVISE					
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif	Négatif		
Brésil	1,71	Australie	-0,21	Finance	1,21	(aucun)		BRL	0,55	GHS	-0,02
Malaisie	0,93	Royaume-Uni	-0,15	Matériels	0,80			EGP	0,54		
Indonésie	0,73	Espagne	-0,10	Énergie	0,60			KRW	0,38		

Commentaire du mois de février

Il faut mettre en lumière l'absence de cohérence des investisseurs. L'année dernière, les marchés baissaient dès qu'un discours de Madame Yellen ou de bons chiffres américains faisaient planer le risque d'une hausse des taux par la Fed. Aujourd'hui, où une nouvelle hausse des taux a beaucoup de chances d'intervenir ce mois-ci, les marchés américains montent. De même, les marchés émergents, qui avaient décroché suite à l'élection de M. Trump, sont en hausse depuis le début de l'année.

Il est vrai que les nouvelles en provenance du monde émergent sont plutôt positives. L'Institute of International Finance a récemment annoncé que la croissance annuelle du PIB des pays émergents s'était élevée à 6,4% en janvier, atteignant ainsi son plus haut point depuis juin 2011. De même, la reprise du commerce mondial – un facteur très positif – s'est manifestée dans la progression de 7,9% des exportations ou de 16,7% des importations chinoises ou encore la remontée, en début d'année, de 60% des prix des contrats annuels pour le transport maritime de conteneurs.

Cela confirme nos raisons d'être optimistes dans la croissance du monde émergent.

De là à produire des prévisions précises il y a loin. D'ailleurs, Galbraith a dit : « La seule fonction de la prévision économique est de rendre l'astrologie respectable ». Un certain réalisme de la part d'un économiste réputé.

Mais si nous ne nous lançons pas dans des prévisions, notre confiance dans les pays émergents se base sur des éléments structurels – que nous avons déjà plusieurs fois évoqués - tels que la croissance démographique de ces pays ou l'apparition d'une classe moyenne qui va tirer la consommation.

C'est cette vision à long terme qui va porter la performance du fonds dans les prochaines années. Certes, il y a des incertitudes à court terme mais – nous citons Warren Buffett - : « Dans des périodes inquiétantes comme celle-ci, vous ne devez jamais oublier deux choses : premièrement, une inquiétude généralisée est votre amie en tant qu'investisseur car elle vous offre des achats à bon compte. Deuxièmement, votre propre peur est votre ennemie ». Or, les marchés émergents, de par les incertitudes qui planent, sont mal évalués. C'est donc le moment d'y entrer en jouant le potentiel de valorisation à long terme.

D'ailleurs, il convient de noter que notre ténacité commence à payer car, depuis le début de l'année, le fonds HMG Globetrotter (part I) a progressé de 9,06%, devançant ainsi significativement son indice de référence – le MSCI All Country World avec 4,84% - mais aussi le MSCI Emerging (7,90%).

L'étude des statistiques montrent que la performance du fonds provient plus de la sélection des valeurs que de l'allocation sectorielle. Ainsi, les secteurs où notre sélection nous a amené beaucoup de performance (pondérée du poids dans le fonds), en février, sont les télécommunications (où nous sommes fortement surpondérés par rapport au benchmark) et l'énergie.