

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et 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
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 30/04/2021
2 472 318,00 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/04/2021
51 413 037,64 €

Objectif de gestion

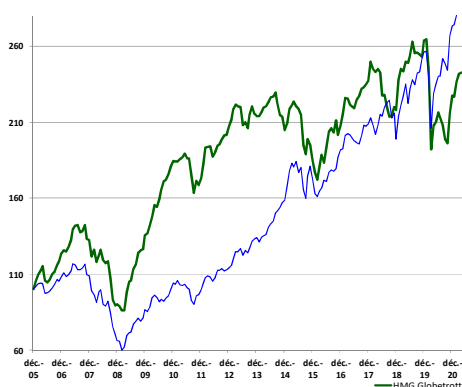
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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)	0,2	6,6	16,9	-1,0	29,9	142,6	
MSCI AC World (EUR)	1,9	10,9	32,6	46,1	196,5	203,4	
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					0,10		
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)					12,5%		
Volatilité MSCI AC World (EUR)					18,4%		
Tracking Error					13,4%		

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

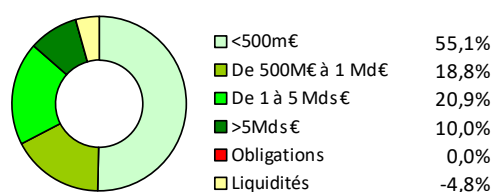
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	6,2%	TESMEC	3,4%
ALLIANZ MALAYSIA	5,0%	AMBRA	3,3%
TIPCO ASPHALT	4,4%	GLOBAL PORT INV	3,0%
VINA SAN PEDRO	3,9%	CAMELLIA	2,9%
TOTAL GABON	3,6%	SANEPAR	2,7%

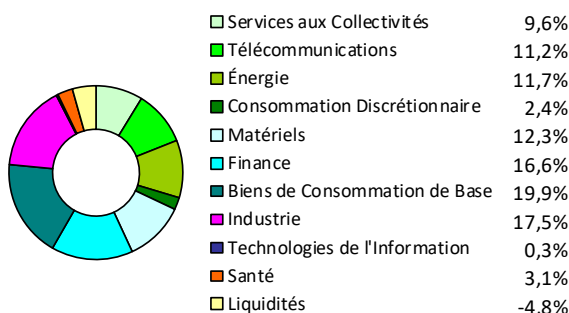
Par région d'activité



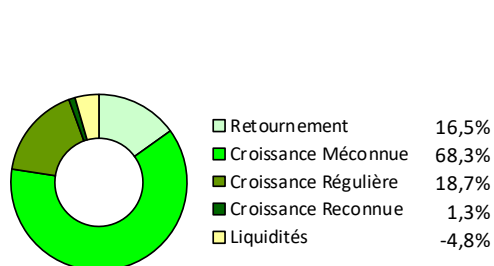
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 30/04/2021											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif			Positif			Négatif			
Pologne	0,67	Colombie	-0,49	Biens conso.base	1,35	Matériels	-0,58	BRL	0,17	THB	-0,19
Côte d'Ivoire	0,60	Thaïlande	-0,26	Telecomm	0,19	Energie	-0,42	PLN	0,06	USD	-0,14
Sénégal	0,43	Turquie	-0,25	Utilities	0,12	Industrie	-0,24	NOK	0,00	IDR	-0,12

Commentaire du mois d'avril

Les nouvelles d'importance n'ont pas manqué ces dernières semaines. L'un des sujets les plus en vogue est la multiplication des SPAC (pour Special Purpose Acquisition Company). Ces structures sont créées dans le but d'acquérir, dans un délai de deux ans, une société non cotée dans un secteur précis. La SPAC s'introduit sur le marché boursier, avec des formalités simplifiées, et procède à une levée de fonds. Lorsque la société cible est acquise elle fusionne avec la SPAC, ce qui revient à une introduction de fait en Bourse. Le nombre deancements de ces véhicules a explosé en 2020, et 2021 promet d'être un millésime encore meilleur. Cela n'a, bien sûr, pas d'impact direct sur les valorisations boursières. Toutefois, c'est symptomatique d'une frénésie spéculative.

Warren Buffett, avec son franc-parler, s'en est, d'ailleurs, ému lors de l'assemblée générale de Berkshire Hathaway, il y a quelques jours.

Un autre signe de ce phénomène est la multiplication des introductions en Bourse et ce sur des multiples en hausse constante.

Deux éléments qui nous semblent, peut-être, annonciateurs d'un retournement du marché.

Beaucoup évoquent la volatilité comme une mesure du risque. Nous avons, souvent, eu l'occasion de dire en quelle piètre estime nous tenions cet indicateur. La période actuelle ne fait pas exception : faible volatilité mais, à notre sens, risque élevé de correction des marchés développés.

A la mi-avril, le FMI a incité l'Europe à faire un effort supplémentaire de 3% du PIB afin de relancer la croissance du continent. Mais, à l'inverse, les institutions européennes commencent déjà à s'interroger sur les moyens d'augmenter les recettes. Rappelons ainsi, qu'à titre d'exemple, l'endettement de la France, à cause des mesures de soutien à l'économie, a bondi à 120% du PIB. Le gouvernement américain n'a pas fait, non plus, mystère de son intention de taxer plus lourdement les plus-values, les hauts revenus et les entreprises. Tout un arsenal pour relancer de façon dynamique l'économie !

M. Le Maire a, quant à lui, évoqué, il y a quelques semaines, une annulation de la dette « au cas par cas », alors que Madame Lagarde, présidente de la BCE, affirmait que cette option était « invisable ». Dans un cas comme dans l'autre, ce serait désastreux pour le contribuable, qu'il soit français ou européen, et, par ricochet, pour les marchés boursiers.

Dès lors, où investir ? Dans les pays émergents !

Nous avons bien mentionné la hausse des marchés, mais ce sont en réalité les pays développés qui se sont emballés ces derniers mois. Les émergents ont été en retard : +76% sur le MSCI All Country World (l'indicateur de performance du fonds HMG Globetrotter) depuis 2015 contre +34% pour le MSCI Emerging Markets.

Selon des statistiques, le taux de couverture par les analystes a reculé, en 5 ans, de 20% pour le MSCI Emerging et de 35% sur le MSCI Frontier. Et, il ne s'agit que des indices. Les plus grandes sociétés/conglomérats, par conséquent.

Ce n'est pas notre cœur de cible, comme les investisseurs d'HMG Globetrotter le savent bien...

Cela emporte un point positif pour la performance : l'effet de surprise, lorsqu'une société peu ou pas suivie par les analystes fait état de bons résultats.

Autant d'opportunités pour votre fonds !