

Notation
Morningstar



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 31/05/2021
2 546 358,77 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 31/05/2021
52 614 516,18 €

HMG GLOBETROTTER – Part I

mai 2021

Objectif de gestion

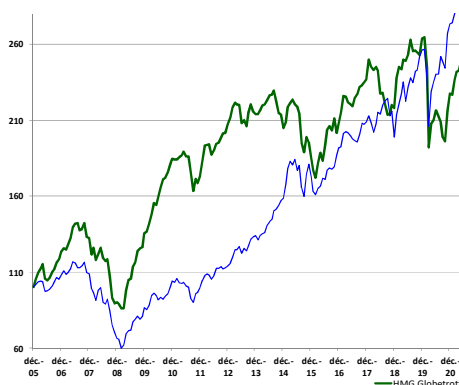
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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)	3,0	9,8	18,8	2,9	32,0	149,9
MSCI AC World (EUR)	0,0	10,9	29,0	40,9	193,6	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	0,17
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,5%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	18,5%
Tracking Error	13,5%

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

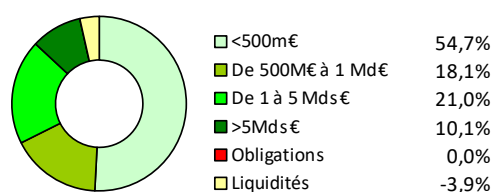
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	6,1%	AMBRA SA	3,4%
ALLIANZ MALAYSIA	4,8%	TESMEC	3,3%
TIPCO ASPHALT	4,2%	SALZER ELECTRONICS	2,9%
TOTAL GABON	3,7%	GLOBAL PORT INV GDR	2,8%
VINA SAN PEDRO	3,7%	CAMELLIA	2,8%

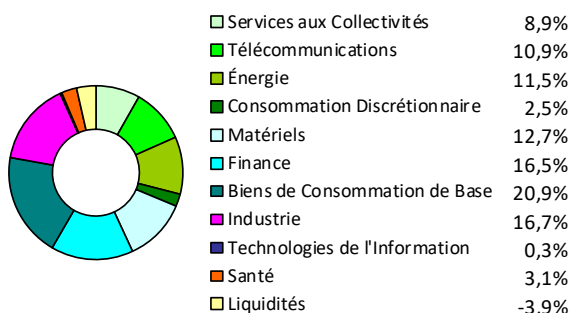
Par région d'activité



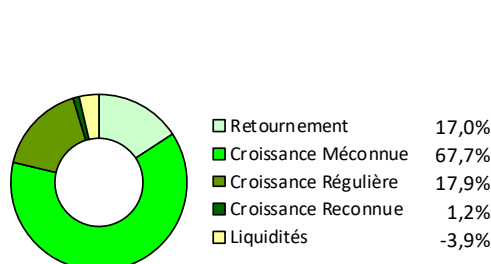
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



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

SOCIÉTÉ 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 31/05/2021											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif			Positif			Négatif			
Côte d'Ivoire	1,21	Malaisie	-0,43	Biens conso.base	1,43	Telecom	-0,05	BRL	0,16	MYR	-0,17
Inde	0,47	Chypre	-0,16	Finance	0,32	Industrie	0,00	PLN	0,09	THB	-0,17
Turquie	0,24	Chili	-0,10	Matériels	0,24			GBP	0,03	TRY	-0,13

Commentaire du mois d'avril

Au forum économique de Davos, au mois de janvier, Xi Jinping a été l'un des intervenants les plus remarqués. Le président chinois a plaidé pour la libéralisation des échanges. Belle hypocrisie de la part d'un pays qui met si peu d'empressement à ouvrir son propre marché, malgré son adhésion à l'Organisation Mondiale du Commerce en 2001. Ainsi, alors que les banques chinoises se sont rapidement développées à travers le monde, ce n'est qu'il y a trois ans que les banques occidentales ont été autorisées à exercer en Chine.

Deux événements importants avaient marqué la fin de l'année 2020. Tout d'abord, la signature du Regional Comprehensive Economic Partnership (RCEP) entre quinze pays d'Asie/Océanie, dont la Chine. Cet accord de libre-échange comprend ainsi des pays représentant environ 30% du PIB mondial. Ensuite, la signature de l'accord sur les investissements entre l'Europe et la Chine, qui a pour but de faciliter l'accès du marché chinois aux entreprises européennes. Louable intention. Une réussite qui suscite officiellement beaucoup d'enthousiasme chez les dirigeants européens. Notons tout de même que subsistent, du côté chinois, d'importantes restrictions.

Rappelons, à l'inverse, l'initiative de « Nouvelle route de la soie », un programme d'infrastructures terrestres et maritimes de plus de mille milliards de dollars, financés par la Chine. Ce vaste projet a donc pour but, non avoué, de faciliter la pénétration des produits chinois en Europe. Ainsi, il n'est pas innocent que l'une des premières initiatives ait été l'acquisition par une société chinoise du port du Pirée...

Dans le même temps, la Chine a lancé, il y a quelques semaines, son quatorzième plan quinquennal. L'un des thèmes principaux est de favoriser la consommation de marques locales...

D'ailleurs, on entend depuis quelques années parler de dé-globalisation. L'épidémie de coronavirus a réactivé ce thème. Véritable tendance ou thème marketing ? Peu importe ! Contrairement aux fonds émergents investissant dans les grandes valeurs locales, généralement des conglomérats basés sur l'exportation à destination de l'Occident, HMG Globetrotter – rappelons-le – ne s'intéresse qu'aux sociétés fournissant la demande domestique des pays émergents. Un gage de pérennité et de croissance à long terme, quelles que soient l'évolution du commerce mondial ou la croissance des pays développés !

Depuis le quatrième trimestre 2020, la stratégie « value » fait un retour, comme nous l'avions prédit depuis longtemps, et nous commençons à voir revenir de la demande sur nos titres, ce qui a permis au fonds de progresser de 3% en mai, contre 0% pour le MSCI All Country World et 0,79% sur le MSCI Emerging Markets. Du côté des performances, parmi les dix plus grandes positions, mentionnons la progression de 16% de **Salzer Electronics**, la société indienne de production de petit équipement électrique. Nous y avons investi pour parier sur l'évolution du logement, du fait de la hausse du niveau de vie et de l'exode rural. L'ensemble du marché indien a bien progressé en mai, mais particulièrement les valeurs liées à l'investissement.

L'impact négatif le plus significatif (0,28 point) est celui de **Metrod**, une société malaisienne de fabrication de câbles et fils de cuivre. Nos investigations ont montré une certaine corrélation de la hausse du mois d'avril avec l'évolution du cours du cuivre. En revanche, le recul de 21,1% de la valeur en mai n'a rien à voir avec la faible baisse de la matière première. Nos recherches n'ont révélé aucune raison inhérente à la société. On peut, cependant, constater que trois autres valeurs de la Bourse de Malaisie liées à l'utilisation du cuivre (JF Technology, JHM Consolidation, Supercomnet Technologies) ont vu leur cours reculer de plus de 10%.