

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 31/01/2022
2 858 675,71 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 31/01/2022
56 835 457,37 €

Objectif de gestion

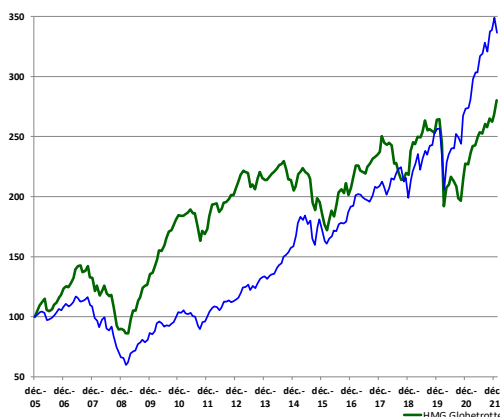
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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	2022	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	4,5	4,5	23,7	17,9	52,9	180,6
MSCI AC World (EUR)	-3,5	-3,5	22,7	57,4	221,6	236,5

Par année civile en %	2017	2018	2019	2020	2021
HMG Globetrotter I (EUR)	14,5	-8,0	20,9	-13,7	17,9
MSCI AC World (EUR)	8,9	-4,8	28,9	6,7	27,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,44
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

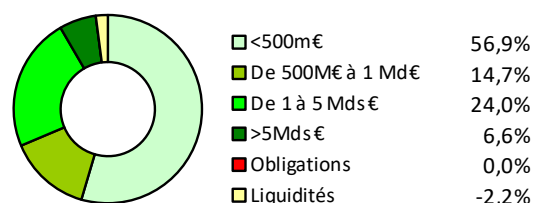
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	5,7%	TOTAL GABON	3,2%
ALLIANZ MALAYSIA BHD	4,6%	TESMEC	2,9%
CREDIT AGRICOLE EGYPT	4,3%	VINA N PEDRO TARAPACA	2,8%
SALZER ELECTRONICS LTD	4,1%	GLOBAL PORT INV	2,6%
ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL	4,0%	SANEPAR	2,6%

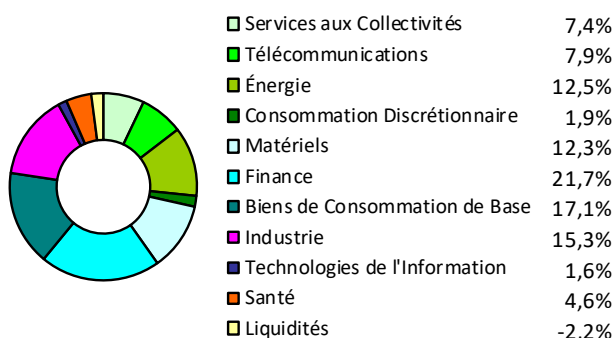
Par région d'activité



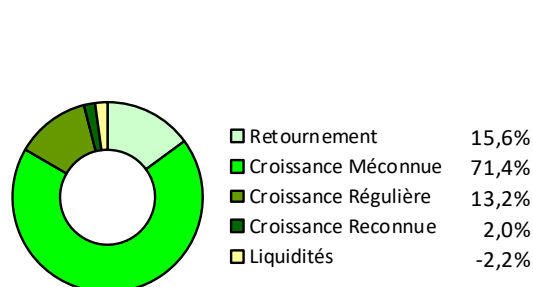
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 31/01/2022											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Italie	1,38	Chypre	-0,38	Industrie	1,91	Santé	-0,23	BRL	0,36	RUB	-0,03
Thaïlande	0,73	Egypte	-0,27	Bien conso.base	0,73	Techno.de l'info	-0,10	CLP	0,22	MAD	-0,02
Brésil	0,66	Pologne	-0,20	Utilities	0,48	Conso.discrétionnaire	-0,02	COP	0,17	GHS	-0,01

Commentaire du mois de janvier

Après une année 2021 marquée par une forte hausse de l'essentiel des indices – au premier rang desquels le Nasdaq, tiré par les valeurs technologiques habituelles – le mois de janvier 2022 a connu de fortes turbulences et une brutale remontée de la volatilité. Plusieurs facteurs expliquent cette évolution soudaine. L'élément qui vient immédiatement à l'esprit est la montée de plus en plus en rapide des tensions du côté de l'Ukraine, aux frontières de laquelle se sont massés près de cent mille hommes, côté russe. Bien que M. Poutine se défende d'avoir des intentions belliqueuses... Toujours dans la géopolitique, le mois de janvier a vu des incursions de plus en plus fréquentes et massives d'avions militaires chinois dans la « air defence identification zone », proche d'îles appartenant à Taïwan.

Manœuvre d'intimidation alors que le gouvernement de Pékin a toujours considéré et, affirmé avec une force grandissante, que Taïwan faisait partie intégrante du territoire chinois. Au mépris de l'histoire. Enfin, les déclarations du président de la Fed ont ajouté à l'incertitude ambiante. Alors que les investisseurs s'attendaient à trois hausses de taux cette année, le consensus, après les récentes déclarations de M. Powell, tend vers cinq hausses dont une première, dès le mois de mars, de 0,5 point. Une nouvelle qui, bien qu'annoncée de manière plus diplomatique qu'en 2013, rend les marchés nerveux, hésitant entre enthousiasme (« on remonte les taux car l'économie est au plus haut ») et déprime (« cette hausse ne va-t-elle pas casser la dynamique ? »).

Toutes ces forces ont fait de ce mois le pire mois de janvier depuis 2009 sur les marchés américains. Un signe pour l'ensemble des bourses de la planète !

Dans cet environnement difficile, HMG Globetrotter a progressé, sur la période, de 4,53% (part I), à comparer au recul de 0,48% du MSCI Emerging Markets net ou de 3,54% du MSCI All Country World net (notre indice de référence).

Tesmec s'est illustrée ce mois-ci par une magnifique performance de 55,1% (ajoutant 1,38 point de performance). Rappelons que cette société italienne intervient dans des secteurs très divers : matériel pour creusement de tranchées, pour pose et gestion de réseaux électriques ou d'installation et de maintenance d'infrastructures ferroviaires. Elle correspond parfaitement au concept de votre fonds par ses produits et services répondant idéalement à la demande de développement d'infrastructures du monde émergent. Alors que son cours de Bourse avait « végété » pendant près de deux ans – avec la crise sanitaire – la société a récemment annoncé des chiffres à fin septembre 2021 en très forte amélioration. Il est, d'ailleurs, à noter que l'EBITDA sur les neuf premiers mois de 2021 est en progression de 34,9%, par rapport à la même période de 2020. Et le nouveau management, que nous avons jugé dynamique, a annoncé des objectifs de 275 millions d'euros de chiffre d'affaires et de 53 à 58 millions d'EBITDA à l'horizon 2023. Une perspective qui semble attractive, mais réalisable pour les investisseurs.

A l'inverse, le GDR **Global Ports**, que nous avons déjà évoqué dans nos commentaires, a reculé de 13,37% en USD, (retranchant 0,38 point de performance) sur un marché boursier russe en retrait de 9%. Nos investigations poussées n'ont révélé aucune raison spécifique à la société pour cette évolution. De nos contacts locaux, nous en avons conclu que seule la situation géopolitique tendue entre l'Occident et la Russie était de nature à justifier un tel mouvement.