

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



LIPPER:

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 31/03/2022
2 739 489,98 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 31/03/2022
55 240 848,58 €

Objectif de gestion

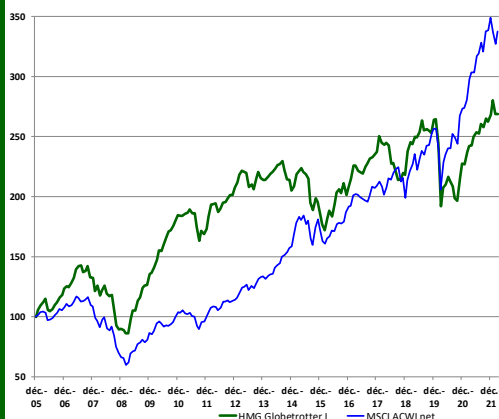
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI All Country World Index sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indicel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle 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)	0,0	0,2	11,0	10,3	38,8	168,9
MSCI AC World (EUR)	3,1	-3,3	13,3	48,5	210,3	237,4

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	0,30
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	12,6%
Volatilité MSCI AC World (EUR)	18,5%
Tracking Error	13,5%

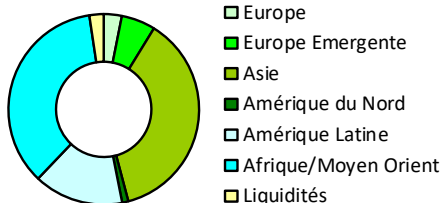
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI AC World en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.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

Répartition du Portefeuille

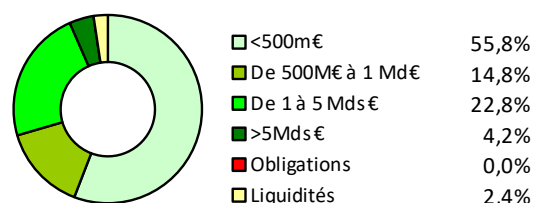
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	6,6%	CREDIT AGRICOLE EGYPT	3,5%
ALLIANZ MALAYSIA	4,7%	SANEPAR	3,0%
ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL	4,2%	VINA N PEDRO TARAPACA	3,0%
TOTALENERGIES GABON	4,0%	MURRAY&ROBERTS	2,7%
SALZER ELECTRONICS	3,5%	TIPCO ASPHALT	2,4%

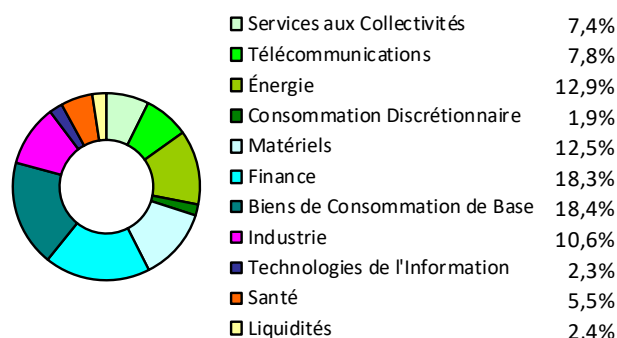
Par région d'activité



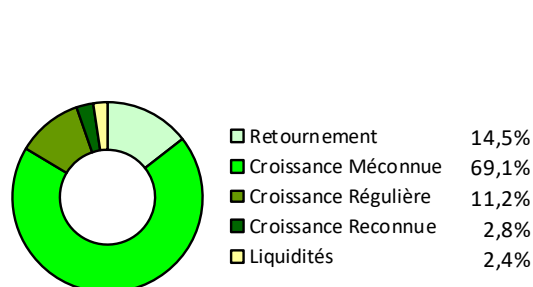
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 31/03/2022

PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Brésil	0,92	Egypte	-0,92	Utilities	1,01	Matériels	-0,54	BRL	0,59	EGP	-0,77
Pérou	0,41	Sénégal	-0,28	Industrie	0,90	Finance	-0,45	RUB	0,21	GHS	-0,29
France	0,38	Ghana	-0,27	Energie	0,64	Techno. de l'info	-0,07	ZAR	0,12	TRY	-0,15

Commentaire du mois de mars

La guerre en Ukraine, encore...

“L'Histoire ne repasse pas les plats”. On connaît cette phrase. Il serait permis de douter de sa véracité au regard des récents événements. Sans aller jusqu'à parler de la décision d'Hitler d'annexer les Sudètes et la conférence de Munich de septembre 1938, prémices de la Seconde Guerre mondiale...

Mis à part les affrontements en Ukraine, nous pourrions avoir l'impression de revenir à la période de la guerre froide. Opposition est-ouest et de nombreux pays se déclarant non-alignés, comme lors de la conférence de Bandung (Indonésie) d'avril 1955. En effet, lors du récent vote de l'ONU sur l'invasion de l'Ukraine, trente-cinq pays, essentiellement d'Afrique et d'Asie se sont abstenus. Parmi eux, la Chine et l'Inde. Quelques différences importantes, cependant. A l'époque, la Chine n'avait pas acquis l'énorme poids économique et politique dont elle jouit maintenant. En 1955, s'approchait l'opposition entre Russie et Chine qui dominera les années 60 et 70. Alors qu'aujourd'hui les deux puissances s'allient face à l'Occident... Un monde qui a radicalement changé, donc, malgré des similitudes.

Dans cet environnement mouvant, la Fed (la banque centrale américaine) a la difficile tâche de piloter la politique monétaire, entre inflation croissante et plein emploi, d'une part, et situation de probable ralentissement économique à venir, d'autre part. Elle a annoncé mi-mars une hausse modérée de 25 points de base du taux directeur, tout en indiquant que les prochaines pourraient être plus conséquentes. Les futures anticipent actuellement une hausse de 250 à 275 points de base des taux d'ici fin 2022. Mais nul ne peut prédire, à l'heure qu'il est, l'impact de la guerre russo-ukrainienne sur les économies mondiales. Equation complexe, donc, pour la Fed.

Il est difficile de prévoir toutes les conséquences de la guerre. Cependant, nous avons cherché à identifier les impacts sur les régions dans lesquelles nous sommes investis. Ainsi, les pays de l'ASEAN n'ont qu'une exposition minimale (1% tout au plus) au commerce avec la Russie et l'Ukraine. En revanche, la forte hausse de nombre de matières premières aura des répercussions plus conséquentes. Une part importante du portefeuille d'HMG Globetrotter est dans des pays qui en sont exportateurs. C'est le cas de l'Indonésie, du Brésil, du Chili, du Pérou, de la Colombie, du Ghana et de l'Afrique du Sud, qui représentent au total 26,5% du fonds.

Au-delà de l'impact de la guerre russo-ukrainienne, il convient de mettre à l'honneur l'Afrique de l'Ouest. En effet, après plus de quatre années de descente aux enfers, la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) s'est reprise à partir de février 2021. Sur le seul premier trimestre 2022, l'indice BRVM – Composite a progressé de 9,2%. Par ailleurs, nous ne cessons de tenter d'attirer l'attention sur l'attractivité des émergents et cela s'est confirmé : sur les trois premiers mois de l'année, le Jakarta Composite est en progression de 9,44%, le JSE All Share Index (Afrique du Sud) de 14,53% et même +38,88% pour l'Ibovespa (Brésil) (Toutes ces performances en €).

Du côté des mouvements du portefeuille, il convient de noter la sortie de la ligne **TAV Havalimanlari**, en Turquie. Le trafic en provenance de Russie et d'Ukraine représentait 25% des passagers sur l'ensemble des aéroports gérés par la société. Notre estimation de l'impact sur la société que pourrait avoir la guerre à moyen terme nous a conduits à prendre cette décision.