

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 EM

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 29/12/2023
3 001 310,65 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 29/12/2023
55 364 774,55 €

Objectif de gestion

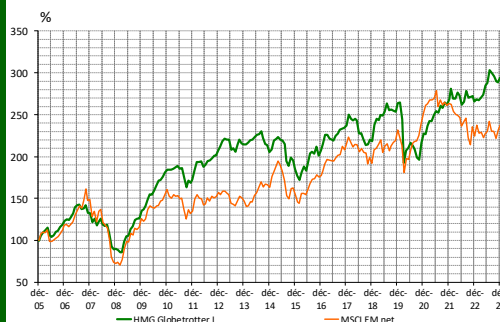
L'objectif de gestion est de battre l'indice MSCI Emerging Markets net en EUR sur une période de cinq ans grâce à des investissements sur les marchés d'actions internationaux. Toutefois le FCP HMG Globetrotter n'est pas un fonds indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne 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.

Depuis le 01/07/2023, l'indice de référence du FCP est le MSCI Emerging Markets net en EUR (Source : net dans www.msci.com).

Performances



Performances nettes %	1 mois	2023	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	2,1	10,9	10,9	29,4	37,6	194,6
MSCI EM EUR(EUR)	2,6	6,1	6,1	-5,3	62,2	138,0

Par année civile en %	2018	2019	2020	2021	2022
HMG Globetrotter I(EUR)	-8,0	20,9	-13,7	17,9	-1,0
MSCI EM EUR(EUR)	-10,3	20,6	8,5	4,9	-14,9

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,96
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	7,8%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	15,8%
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.

Répartition du Portefeuille

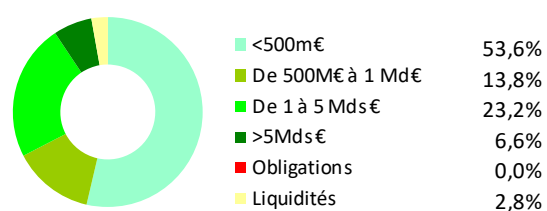
Principales lignes actions du portefeuille

SONATEL	5,9%	ALLIANZ MALAYSIA	3,0%
SALZER ELECTRONICS	4,3%	AMBRA	2,5%
SANEPAR	4,3%	KOREA KOLMAR	2,5%
AKASHA WIRA INTERNATIONAL	4,2%	TIPCO ASPHALT	2,4%
ALLIANZ AYUDHYA	3,1%	VINA N PEDRO TARAPACA	2,3%

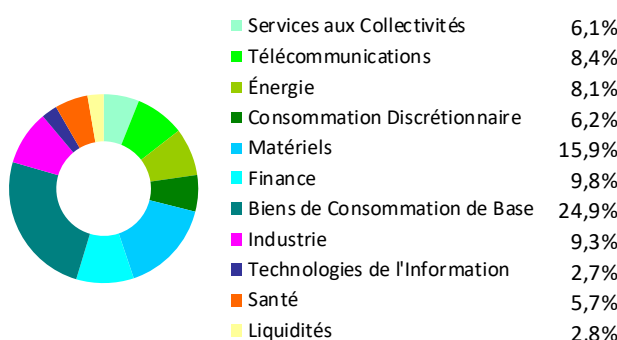
Par région d'activité



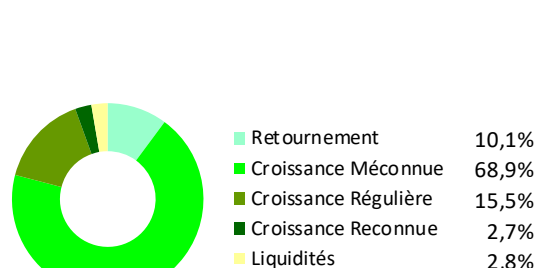
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 29/12/2023

PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Brésil	0,52	Turquie	-0,25	Matériels	1,02	Energie	-0,32	THB	0,12	KES	-0,14
Afrique du Sud	0,42	Îles Caïmans	-0,21	Industrie	0,38	Technologies de l'Inf	-0,15	COP	0,08	CLP	-0,07
Pologne	0,40	Royaume-Uni	-0,20	Utilities	0,35	Biens conso.de base	-0,07	MAD	0,05	TRY	-0,06

Commentaire du mois de décembre

Une petite période de doute à la fin de l'été n'a pas signifié la fin de l'extraordinaire performance des indices américains, qui ont achevé l'année proches des plus hauts historiques. Cela grâce à l'espoir d'une baisse des taux qui interviendrait bientôt.

Le marché chinois, lui, n'en finit pas de baisser. Ainsi, l'indice phare – le CSI300 – s'établit en ce moment autour de 3350, après avoir touché son plus haut en février 2021 à 5800, soit plus de 40% de baisse. Pour autant, les investisseurs ont su s'intéresser à d'autres marchés.

Nos souscripteurs ou les lecteurs assidus de nos commentaires mensuels le savent éminemment, mais nous n'hésitons pas à rappeler, en conclusion de cette année, la philosophie du fonds : investir avec une stratégie « value » sur les émergents, traditionnellement considérés comme des marchés de croissance. Après des années de désintérêt marqué de la part des investisseurs – à l'exception de la période d'enthousiasme pour le couple Chine - Inde – il nous semble essentiel d'attirer l'attention sur le retour de l'intérêt pour cette classe d'actifs.

C'est un début de prise de conscience, par les investisseurs, du potentiel de croissance et de l'attractivité d'autres marchés. Nous l'avons évoqué depuis longtemps déjà. D'ailleurs, les résultats économiques décevants de la Chine ont détourné l'intérêt de ce pays. Grâce à la bonne performance de certaines des principales valeurs du portefeuille (Ambra, Akasha Wira, Allianz Malaysia...) votre fonds a réussi à progresser de 10,9% (part I), soit plus de 4 points de plus que son indice de référence, le MSCI Emerging Markets Net en Euros, tout en conservant une volatilité inférieure de 8% à celle de l'indice.

La meilleure performance (en devise), parmi les dix plus importantes lignes, est celle de **Sanepar** ou Companhia de Saneamento do Parana avec une hausse de 77% sur 2023. Cette société de fourniture d'eau et de services d'assainissement dans l'état brésilien du Parana est filiale à 20% de Vivendi. L'état du Parana est un actionnaire important (20%) et le gérant de la société. Comme, dans cet état, a déjà eu lieu la privatisation de Copel – l'entreprise locale d'électricité - les investisseurs spéculent sur celle de Sanepar.

La pire performance (en devise, toujours) parmi les plus grosses lignes a été **Allianz Ayudhya**, la filiale thaïlandaise à 38% du groupe allemand. La valeur a reculé, sur l'année, de 19,8%. Cela est dû à deux principaux facteurs : baisse des résultats dans une coentreprise, hausse des provisions. Cela ne nous inquiète guère grâce à leur politique d'expansion, qui s'est concrétisée en mai 2023 par l'acquisition d'une activité dans l'assurance santé, un secteur clairement porteur au niveau de développement de la Thaïlande. La progression de 36,7% des primes brutes sur les neuf premiers mois de 2023 résulte principalement de cette opération. En plus de la simple évolution des chiffres, cela démontre la volonté d'Allianz de s'impliquer plus dans le pays et est donc, pour nous, un gage de performance future.

Comme nous sommes en pleine période de vœux, formons celui que l'attrait des investisseurs pour le monde émergent se confirme cette année. Et, comme l'a dit Warren Buffett, « le temps est l'ami de la société exceptionnelle, mais l'ennemi de la médiocre ». Espérons que 2023 a montré que nous avons fait de bons choix, qui se concrétiseront pleinement dans les années à venir.