

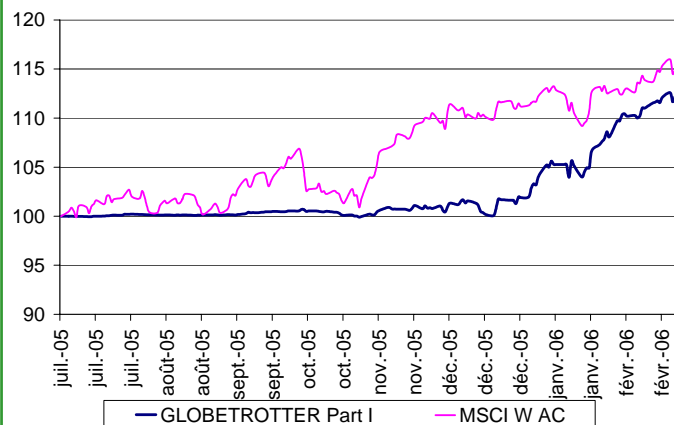
HMG GLOBETROTTER : POINT MENSUEL DE FEVRIER 2006

1. Evolution de la valeur de la part I

VL au 28 février: 1 116 759,28

L'actif net du FCP au 28 février est de 11 570 339,84 €

La valeur de la part a évolué de la manière suivante vis-à-vis des indices, depuis la création du fonds le 1er juillet 2005:



Performance du fonds et de l'indice:

	1 mois	2006	6 mois	Origine
Globetrotter	3,79%	9,60%	11,45%	11,68%
MSCI World AC	1,56%	3,00%	12,28%	15,03%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

2. Principales décisions de gestion prises au cours du mois

Ventes totales ou partielles :

- Objectif atteint : Laurus
- Changement d'opinion :

Achats :

- Nouvelles lignes : Algérie 3,5 6/12, BHP-Billiton, Sari Husada, Brasseries Ouest Africaine, African Oxygen

- Renforcements :

Aller-retour :

3. Principales actions en portefeuille

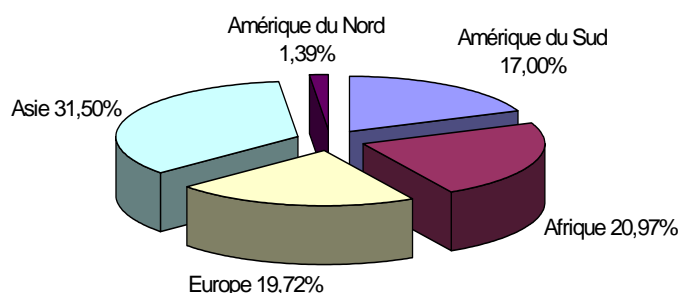
Obrascon huar. Lain	4,40%
Chargeurs	4,01%
Tractebel	3,78%
Gajah Tunggal	3,71%
Telec S Paulo	3,59%
Telesp celluler part	3,30%
Telecom Chile	3,24%
Maroc Telecom	2,56%
BHP-Billiton	2,29%
Merck Indonésie	2,29%
Total	29,74%

4. Composition du portefeuille

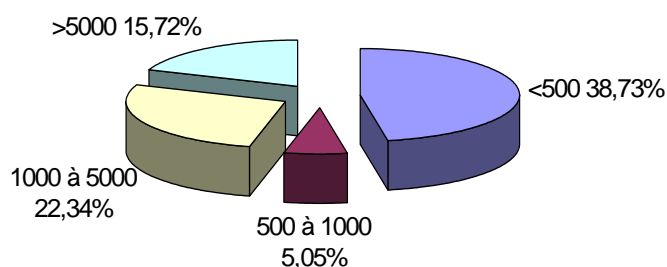
a. structure du portefeuille par pays de l'émetteur (10 principaux)

Brésil	12,03%
Indonésie	11,03%
France	9,64%
Thaïlande	9,17%
Maroc	6,22%
Espagne	4,99%
Chili	4,97%
Afrique du Sud	4,22%
Corée du Sud	2,72%
Grande-Bretagne	2,44%
Total	67,44%

b. structure du portefeuille par zones géographiques

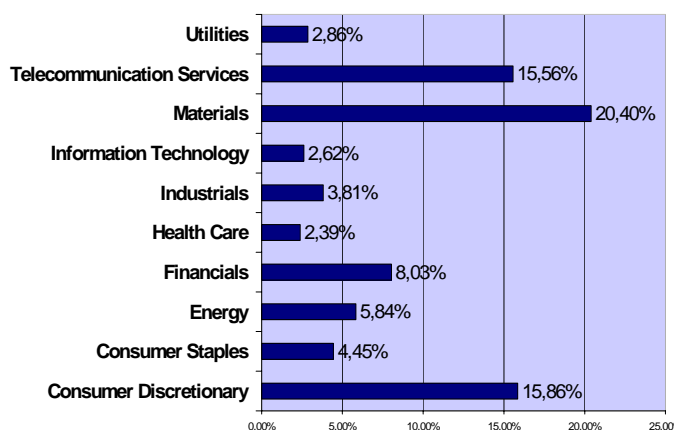


c. structure du portefeuille par capitalisation boursière (en M€)

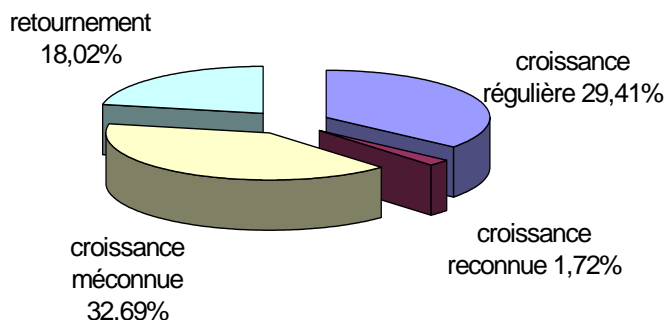


d. structure du portefeuille par secteur d'activité

Nous utilisons les secteurs MSCI



e. structure du portefeuille par concept d'investissement



5. Perspectives

Le mois de février s'est révélé particulièrement actif, notamment au niveau des investissements.

Ainsi, nous avons investi en Indonésie dans la société Sari Husada, filiale d'un groupe néerlandais leader sur le marché de l'alimentation diététique et pour enfants. Sari Husada illustre parfaitement la stratégie d'investissement du fonds dans la « croissance méconnue ». La société devrait en effet bénéficier de la croissance économique du pays et de l'augmentation progressive du niveau de vie de la population. Elle reste pourtant valorisée sur des multiples très faibles.

Nous avons, par ailleurs, profité de la possibilité qui nous était enfin offerte d'intervenir directement en Bourse de Johannesburg pour investir dans le fabricant de gaz industriels sud-africain African Oxygen (filiale de BOC). La société, présente sur les principaux marchés d'Afrique Australe, devrait tirer profit du dynamisme économique de la région. De plus, suite à son OPA actuelle sur BOC, Linde devrait évaluer le portefeuille de BOC et on peut envisager qu'il y ait, à terme, une opération sur le titre.

Nous avons enfin investi dans BHP Billiton, un groupe minier basé en Europe mais présent sur tous les principaux marchés émergents et qui détient, par ailleurs, des positions significatives sur nombre de matières premières (cuivre, charbon...).

Du côté des sorties nous avons profité de l'offre de rachat par Lafarge des minoritaires dans sa filiale Lafarge North America pour céder la moitié de notre ligne dans des conditions très favorables.