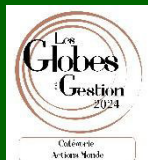




Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DIC pour plus d'informations



Globe de la gestion:
Actions Monde - 2024

Co-Gérants : Marc GIRAULT depuis l'origine
Paul GIRAULT depuis 2009

Compartiment de SICAV française
Actions 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
15% au-delà du
MSCI EM

Droits d'entrée
Néant

Souscription Initiale
Minimum 1 centième d'action
Souscription ultérieure
Minimum 1 dix-millième d'action

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 31/07/2026
4 743 204,57 €

Actif Net du compartiment
Au 31/07/2026
151 762 885,03 €

HMG GLOBETROTTER – Action I

juillet 2026

OPC article 8 SFDR

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

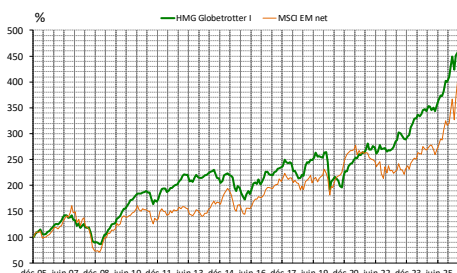
Objectif de gestion

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 compartiment HMG Globetrotter n'est pas un OPC indiciel. Par conséquent il pourra arriver que sa performance s'éloigne de celle de l'indice.

Informations complémentaires : Le compartiment 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 compartiment est le MSCI Emerging Markets net en EUR (Source : net dans www.msci.com).

Performances



Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	1,0	13,5	24,7	53,7	128,4	365,5
MSCI EM EUR(EUR)	-3,7	22,5	35,7	62,8	134,2	293,8

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Globetrotter I(EUR)	-13,7	17,9	-1,0	10,9	20,0	16,0
MSCI EM EUR(EUR)	8,5	4,9	-14,9	6,1	14,7	17,8

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	1,01
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,5%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	17,4%
Tracking Error	13,4%

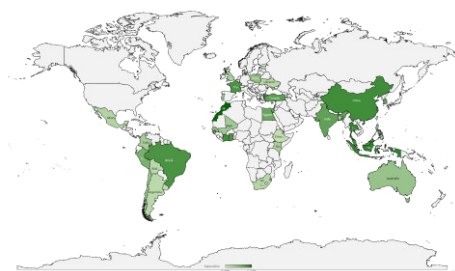
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI Emerging Markets en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances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

Répartition du Portefeuille

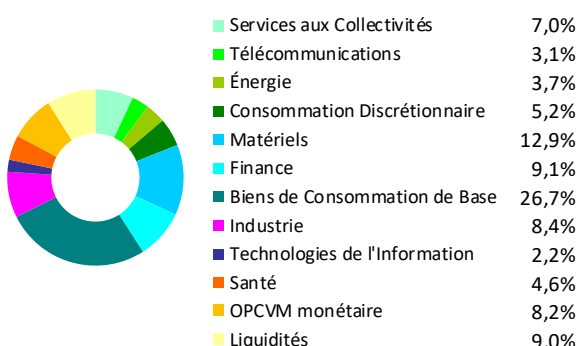
Principales lignes actions du portefeuille

TIPCO ASPHALT	5,2%	SONATEL	2,5%
AKASHA WIRA INTL	4,2%	KOLMAR HOLDINGS	2,5%
VOLTALIA	2,9%	BUDWEISER BREW. APAC	2,3%
KGHM POLSKA	2,8%	BRASSERIES DU MAROC	2,3%
SALZER ELECTRONICS	2,6%	SOLIBRA	2,0%

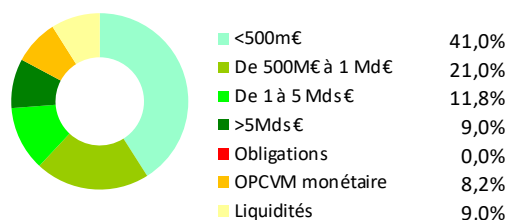
Par région d'activité



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE, 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 66302

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 31/07/2026

PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Egypte	0,52	Allemagne	-0,63	Santé	1,04	Techno. de l'Info.	-0,89	KWR	0,20	IDR	-0,14
Indonésie	0,49	Inde	-0,29	Biens conso.base	0,70	Industrie	-0,35	COP	0,06	THB	-0,10
Luxembourg	0,46	Pologne	-0,27	Télécom.	0,23	Énergie	-0,22	BRL	0,06	EGP	-0,09

Commentaire du mois de juillet

Les mois se suivent et... ne se ressemblent pas tout à fait. Même si **Akasha Wira** (société filiale d’une joint-venture entre Nestlé SA et The Coca-Cola Company qui produit et distribue de l’eau en bouteille, des boissons diverses et des produits alimentaires en Indonésie) est toujours sur le podium des meilleurs contributeurs à la performance en juillet, elle se fait dépasser par une société... égyptienne ! Il s’agit de **GlaxoSmithKline Egypt**, la filiale du groupe pharmaceutique britannique du même nom, qui cote à la bourse du Caire depuis le 23 octobre 1985. En Égypte, le groupe se concentre notamment sur la médecine générale, les spécialités médicales et les vaccins, et couvre une vaste gamme de produits répondant aux besoins locaux. Sa présence en Égypte remonte à plus d'un siècle, et le pays a joué un rôle majeur dans l'édification des fondations du groupe GSK. Aujourd'hui, la société dispose en Egypte d'effectifs hautement qualifiés et performants de plus de mille personnes, ainsi que de deux sites de production. Clin d’œil par rapport au concept de HMG Globetrotter, GlaxoSmithKline Egypt est la seule multinationale cotée à la Bourse égyptienne. Sur le seul mois de juillet, le cours a bondi de 246 %, après une progression régulière depuis le début de l’année, apportant ainsi une contribution de 0,59 point.

Après les hausses exceptionnelles de +46 % en 2024 et +36 % en 2025, principalement dues aux augmentations de prix, le marché pharmaceutique égyptien poursuit sa normalisation. Même si la croissance ralentit, elle reste solide avec une progression à deux chiffres, portée par une demande sous-jacente résistante. Ce qui a suscité l’enthousiasme sur le secteur semble être l’interprétation positive qu’a fait le marché d’un changement opérationnel envisagé par l’Egyptian Drug Authority, équivalent de l’ANSM française : il s’agirait de remplacer le prix imprimé sur les emballages par un QR code permettant d’afficher électroniquement le prix officiel. Les échanges avec plusieurs groupes pharmaceutiques cotés ne font état d’aucune discussion en cours sur une nouvelle révision générale des prix.

Enfin, contrairement au mois précédent, la valeur **Kolmar Holdings**, acteur de la beauté coréenne et fournisseur de l’industrie cosmétique globale, apporte une contribution positive de 0,48 point. Vos gérants se sont renforcés à la fin du mois, après que le Financial Services Commission (FSC), la principale autorité de régulation financière du gouvernement de la Corée du Sud, prévoit d’améliorer la gouvernance d'entreprise et de créer les conditions pour des pratiques d'investissement de long-terme. Elle a annoncé des mesures comme l'interdiction des doubles cotations parent-filiales, la mise en avant des sociétés à faible price-to-book et la distribution de dividendes plus élevés. Kolmar Holdings est doublement concernée, car sa filiale Korea Kolmar est également cotée, mais mieux valorisée (son multiple TEV/EBITDA est à 13,5 fois contre 7,1 fois pour la mère). L’objectif de la FSC est d'attirer des capitaux plus stables à long-terme et de calmer la volatilité record du marché actions (les variations du KOSPI dépassant 5% sur certaines séances en 2026). Or, 60 % de la capitalisation boursière de l’indice phare de la bourse coréenne est représenté par le secteur technologique (nombreux fabricants de puces).

Voici une bonne transition pour les contreperformances du mois : l’exposition de votre portefeuille à ce secteur extrêmement volatil a en effet retiré 0,88 point de performance dont 0,62 point uniquement pour l’allemand **Aixtron**, dans le prolongement du mois dernier. Sans doute la crainte d’un ralentissement de la croissance de ce marché et notamment de la rentabilité des investissements dans l’IA. Une respiration est la bienvenue après des phases d’euphorie dans un contexte géopolitique toujours tendu globalement. En parallèle, un fournisseur de métaux pour les « data centers » ou la transition énergétique, comme **KGHM Polska Miedz**, est certainement plus discret aux yeux des investisseurs mondiaux qui se ruent pourtant, si nos lecteurs nous autorisent l’expression, sur « tout ce qui brille ». Cette quatrième position du portefeuille a retiré 0,22 point de performance en juillet.

En conclusion, votre fonds HMG Globetrotter a tout de même progressé de 1,04 % (actions I) en juillet tandis que son indice de référence, le MSCI Emerging Markets NR en EUR (dividendes réinvestis), a perdu 3,68 %.