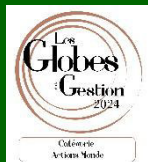




Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DIC pour plus d'informations



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 31/08/2026
4 887 506,73 €

Actif Net du compartiment
Au 31/08/2026
161 002 809,23 €

HMG GLOBETROTTER – Action I

août 2026

OPC article 8 SFDR

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

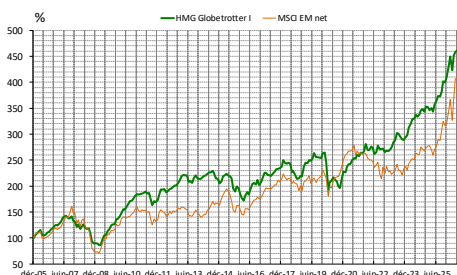
Objectif de gestion

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)	3,0	17,0	28,6	59,9	132,7	379,7
MSCI EM EUR(EUR)	2,4	25,5	40,3	74,9	133,0	303,2

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	1,21
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,5%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	17,5%
Tracking Error	13,5%

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.

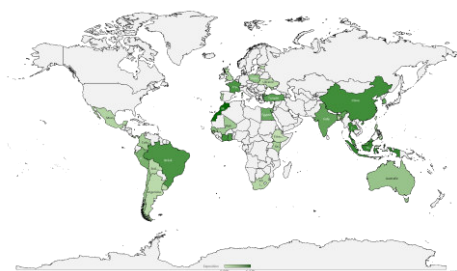
Répartition du Portefeuille

Principales lignes actions du portefeuille

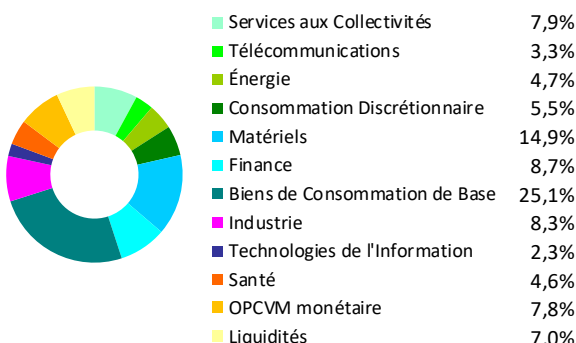
TIPCO ASPHALT	6,2%
AKASHA WIRA INTL	3,8%
VOLTALIA	3,1%
KGHM POLSKA	3,1%
SONATEL	2,8%

SALZER ELECTRONICS	2,8%
KOLMAR HOLDINGS	2,8%
BRASSERIES DU MAROC	2,2%
NICKEL ASIA CORP	2,0%
BUDWEISER BREWING	2,0%

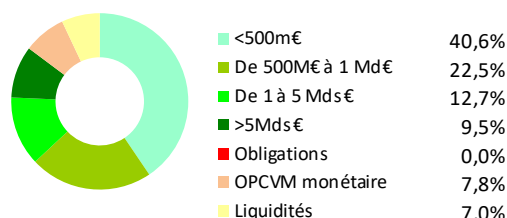
Par région d'activité



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 31/08/2026											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Thaïlande	1,41	Hong-Kong	-0,40	Matériels	2,01	Biens conso.base	-0,68	KWR	0,10	BRL	-0,07
Luxembourg	0,47	Brésil	-0,18	Santé	0,94	Industrie	-0,20	IRD	0,07	PHP	-0,07
Sénégal	0,46	Indonésie	-0,18	Techno.de l'info.	0,24			GHS	0,05	CLP	-0,06

Commentaire du mois d’août

Qu’est donc HMG Globetrotter ?

La question doit être clairement posée pour bien saisir la force du concept.

Ce n’est pas du tout un simple fonds « émergents ». C’est, certes, sa stratégie première, mais il convient en réalité d’analyser en profondeur sa philosophie d’investissement, sa stratégie, son historique, ses réalisations – tout ceci abondamment détaillé dans nos commentaires mensuels historiques et sur notre site internet - pour comprendre que toute la gestion d’HMG Globetrotter est beaucoup plus résiliente et, surtout, différenciante par rapport à une approche « émergents » ordinaire. Il ne s’agit nullement dans votre fonds d’adopter de manière stricte et arbitraire une catégorisation « émergents », mais d’aller chercher la croissance là où elle se trouve. C’est la logique des « filiales en pays émergents » ou des valeurs européennes fondamentalement tournées vers le monde émergent. Nous sommes convaincus – mais nos investisseurs jugeront – d’avoir, par nos investissements, largement réalisé chacun des quatre points clés de cet ambitieux programme.

Intervenir dans des pays ou des secteurs porteurs à long terme lorsqu’ils sont temporairement délaissés est une des méthodes que nous employons pour acheter de la croissance à long terme à prix bradé et garder une marge de sécurité en cas de retournement des marchés boursiers mondiaux. Une illustration : nous l’avons déjà maintes fois mentionnée, mais **Salzer Electronics**, un petit « Legrand » indien, pour simplifier. Elle concrétise parfaitement notre façon d’investir : nous l’avons acquise pour le long terme, mais des opportunités de court terme nous ont permis de faire du trading pour abaisser le prix de revient et, à terme, optimiser la performance. Le métier est très porteur à long terme, du fait de la courbe de développement de l’Inde et de la croissance mondiale de l’électrification, mais lorsque le cours de l’action anticipe trop cette croissance, nous allégeons la position pour y revenir quelques trimestres plus tard, lors de réaction aux périodes d’optimisme excessif. Ainsi, nous en avons repris 25 % de plus en août, un peu plus que ce que nous avons vendu en 2024, au moment de sa meilleure performance boursière des cinq dernières années.

La première position du portefeuille à fin août, **Tipco Asphalt**, filiale de Colas en Thaïlande, se voit appliquer la même tactique : cédée en partie lors du pic de la fin 2015, nous en avons accumulé patiemment depuis, à la moitié, voire au tiers du cours d’alors et avec un impact du change minime, puisque la devise est restée relativement stable sur la période. La valeur devient ainsi la locomotive de la performance d’août, avec une contribution positive de 1,37 point, suivie de loin par **Kolmar Holdings**, sur la deuxième place du podium avec « seulement » 0,46 point. Après la forte hausse sur **GSK Egypt** qui s’est poursuivie en août avec un pic le 11 août à 609 EGP, soit presque + 130% depuis le 31 juillet, vos gérants ont décidé de prendre des bénéfices progressifs sur cette ligne historique (intégrée au portefeuille en décembre 2011 !), en cédant les deux tiers de la position jusqu’à la veille du pic, la valeur atteignant ponctuellement un PER de plus de 200 fois.

Du côté des contreperformances, elles sont concentrées ce mois-ci sur le secteur des boissons en Asie avec en particulier **Akasha Wira**, un des très bons élèves du mois précédent. En août, elle retire donc 0,59 point à la performance, après une publication pourtant bonne, mais elle a certainement souffert de prises de profits dans un pays, l’Indonésie, mal aimé des investisseurs ces derniers temps pour ceux qui suivent les évolutions des indices du MSCI. Les autres valeurs, plus exposées à la Chine continentale, ont publié, dans un environnement difficile, des résultats jugés un peu décevants par le marché.

En conclusion, le fonds a enregistré une performance sur le mois de 3,04 % (action I) contre 2,38 % pour le MSCI Emerging Markets Net en EUR (dividendes réinvestis), son indice de référence.