HMG GLOBETROTTER – Action C

septembre 2026

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

GLOBES DE LA GESTION 2026 ACTIONS MONDE

REFERENCEMENT:

AXA; Cardif; Generali; Intencial; Vie Plus; Nortia; Sw. Life; UAF Life; Allianz; Oradea; Selencia; Spirica; CNP; Neuflize;Primonial; UNEP; Aviva; OneLife; Wealins; Lombard Intl.

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

Compartiment de SICAV française
Actions de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Internationales

Code ISIN
FR0010241240

Durée de Placement Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement
le 21 octobre 2005

Frais de Gestion
2% TTC

Commission de Surperformance
15% au-delà du MSCI EM

Droits d'entrée / Droits de sortie
Max. 2% TTC (sauf plateformes)

Souscription minimum
1 dixième d'action

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 30/09/2026
380,54 €

Actif net du compartiment
Au 30/09/2026
162 368 789,44 €

OPC article 8 SFDR

1	2	**3**	4	5	6	7

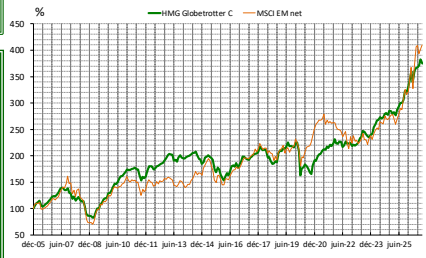
Objectif de gestion

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 C (EUR)	-2,1	13,9	22,2	55,2	108,7	**274,5**
MSCI EM EUR(EUR)	1,7	27,6	33,7	78,1	136,1	**310,0**

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Globetrotter C (EUR)	16,6	-2,1	9,6	19,2	15,2
MSCI EM EUR(EUR)	4,9	-14,9	6,1	14,7	17,8

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	1,12
Volatilité HMG Globetrotter C (EUR)	8,5%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	17,5%
Tracking Error	13,7%

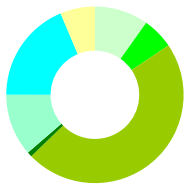
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI Emerging Markets en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances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

Répartition du Portefeuille

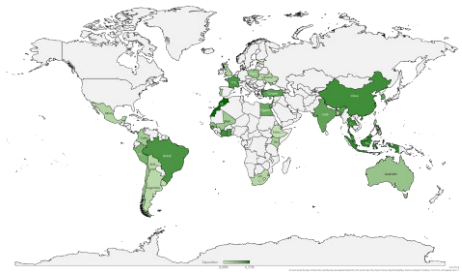
Principales lignes actions du portefeuille

TIPCO ASPHALT	5,9%	KOLMAR HOLDINGS	2,5%
AKASHA WIRA INTL	4,3%	KGHM POLSKA	2,4%
SONATEL	3,4%	BRASSERIES DU MAROC	2,1%
SALZER ELECTRONICS	3,0%	NIKON CORP	2,0%
VOLTALIA	2,7%	BUDWEISER BREWING	2,0%

Par région d'activité



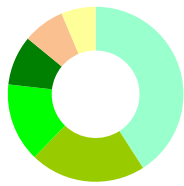
Europe	9,8%
Europe Emergente	5,7%
Asie	47,2%
Amérique du Nord	0,9%
Amérique Latine	11,4%
Afrique/Moyen Orient	18,6%
Liquidités	6,3%



Par secteur d'activité

Services aux Collectivités	7,4%
Télécommunications	3,9%
Énergie	4,2%
Consommation Discrétionnaire	5,6%
Matériels	13,7%
Finance	8,3%
Biens de Consommation de Base	25,2%
Industrie	9,1%
Technologies de l'Information	4,3%
Santé	4,2%
OPCVM monétaire	7,7%
Liquidités	6,3%

Par taille de capitalisation



<500m€	40,9%
De 500M€ à 1 Md€	21,3%
De 1 à 5 Mds€	14,6%
>5Mds€	9,2%
Obligations	0,0%
OPCVM monétaire	7,7%
Liquidités	6,3%

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 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

HMG GLOBETROTTER – Action C

septembre 2026

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 30/09/2026											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Sénégal	0,64	France	-1,19	Biens conso.base	0,23	Energie	-1,56	IDR	0,15	MAD	-0,08
Indonésie	0,46	Îles Caïmans	-0,41	Industrie	0,14	onso.discrétionnair	-0,69	KRW	0,12	CLP	-0,07
Brésil	0,14	Thaïlande	-0,27	Techno.de l'info.	0,02	Matériels	-0,68	HKD	0,12	MXN	-0,05

Commentaire du mois de septembre

Depuis le début de l'année, plusieurs événements ont mis en lumière le monde émergent. Les 11 et 12 mai, cela a d'abord été le sommet « Africa Forward » organisé par M. Macron. Il a été exceptionnel à plus d'un titre. En tout premier lieu parce que cela fut le premier sommet France – Afrique organisé dans un pays anglophone – le Kenya. Trente-cinq chefs d'Etat et de gouvernement. Un total de 7000 participants : étudiants, artistes, acteurs économiques et représentants de la société civile. Les décideurs de demain. Ce qui frappe aussi c'est la taille des investissements annoncés : 23 milliards d'euros dont 14 venant d'acteurs français, que ce soit privés ou publics (Proparco, AFD, Trésor). Ce qui, par contre, nous étonne c'est la répartition de ces investissements : 3,76 milliards pour le numérique et l'intelligence artificielle, mais seulement 300 millions pour l'industrialisation ou 942 millions pour la santé. En quoi cela nous étonne-t-il ? On sait que les problèmes d'alimentation du continent ne résultent pas d'un manque de production agricole, mais du fait que 40% sont perdus par défaut d'infrastructures et d'acteurs industriels pour la valoriser. De même, la faiblesse de la part dédiée à la santé surprend dans un continent dont tout le monde connaît l'immense défi en la matière. Enfin, on peut comparer l'accent mis sur le numérique à la stratégie de développement menée depuis soixante ans par la Chine qui a suivi, pas à pas, une méthode raisonnée de développement, commençant par le secteur primaire, puis secondaire et enfin tertiaire. Il est, d'ailleurs, facile de voir l'intérêt de cette méthode en comparant la Chine avec l'Inde, qui a un secteur tertiaire très développé (notamment les services informatiques), mais qui souffre d'un manque de production agricole et d'un secteur manufacturier peu étoffé.

Le second événement ayant mis en lumière le monde émergent a été le sommet des BRICS (Brésil, Russie, Inde, Chine, Afrique du Sud, mais aussi Egypte, Ethiopie, Emirats, Indonésie, Iran) les 12 et 13 septembre à New Delhi. Dès le premier jour une déclaration commune a donné le ton : ces pays réclamaient un rééquilibrage de l'ordre mondial et une plus juste représentation dans les institutions internationales : ONU, G20... Tout un symbole !

Enfin, n'hésitons pas à attirer l'attention sur le retour en vogue du thème « émergents » chez les investisseurs depuis un an. Nous ne pouvons que le saluer, même si depuis de longues années nous nous sommes attachés, malheureusement en prêchant dans le désert, à démontrer la pertinence d'un tel investissement pour ceux cherchant une valorisation à long terme. Ce qui nous semble d'autant plus intéressant c'est le fait qu'enfin on mentionne les émergents hors Chine. Un véritable changement de stratégie ! La baisse des marchés obligataires frappe moins durement le monde émergent, montrant que ces pays ont considérablement réduit leur vulnérabilité à l'évolution des taux de la Fed, un mouvement dont nous nous faisons l'écho depuis longtemps. Même l'Amérique Latine et l'Afrique, depuis longtemps délaissés par les investisseurs, attirent maintenant l'attention. A juste titre, nous le pensons. Rappelons, à ce sujet, qu'HMG Globetrotter peut faire valoir une importante présence en Afrique, ce qui en fait un fonds tout à fait atypique.

Depuis le début de l'année, l'indice MSCI Emerging Markets (net) a progressé de 27,6 %. Notons, cependant, que cette progression est presque entièrement due à Taïwan (+67 %) et la Corée (+66 %), tirées par le boom du secteur technologie/semiconducteurs sous l'impulsion de l'intelligence artificielle.

Du côté des performances, **Sonatel** – que nos souscripteurs connaissent bien – a progressé de 22,9 % sur le mois et ainsi participé à hauteur de 0,64 point. Cela résulte essentiellement de l'annonce de la division par dix du titre. **Voltalia** a, pour sa part, retiré 1,13 point de performance avec un recul du cours de 36,3 %. Rappelons que la société intervient sur l'ensemble de la chaîne de valeur des énergies renouvelables (éolien, solaire, stockage par batterie) depuis le développement jusqu'à l'exploitation, en passant par l'ingénierie et la construction. Cette forte chute du cours ne nous semble aucunement justifiée au regard des bons résultats du premier semestre et de l'évolution de leur portefeuille. Pour faire le point et réévaluer les raisons de notre investissement nous allons rencontrer la société dans les jours à venir.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts) sur notre site internet www.hmgfinance.com.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.