HMG GLOBETROTTER – Action I

octobre 2026

OPC article 8 SFDR

1	2	**3**	4	5	6	7

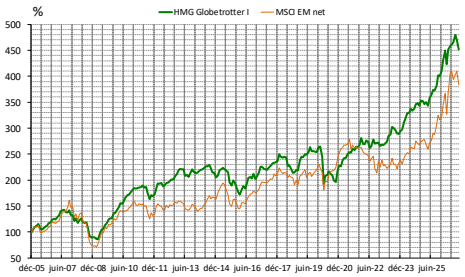
Objectif de gestion

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)	-3,9	10,0	12,2	55,8	113,4	**351,3**
MSCI EM EUR(EUR)	-6,4	19,4	17,9	73,1	115,0	**283,6**

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	1,04
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,4%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	17,9%
Tracking Error	13,9%

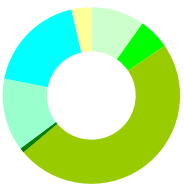
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI Emerging Markets en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances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

Répartition du Portefeuille

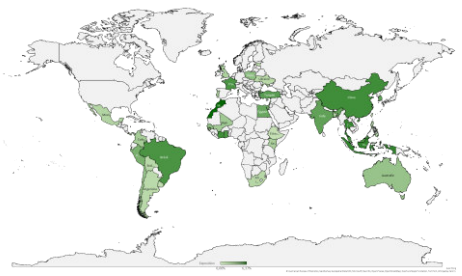
Principales lignes actions du portefeuille

TIPCO ASPHALT	6,0%	VOLTALIA	2,3%
AKASHA WIRA INTL	3,9%	KGHM POLSKA	2,1%
SONATEL	3,3%	BUDWEISER BREWING	2,0%
SALZER ELECTRONICS	3,1%	SOLIBRA	2,0%
KOLMAR HOLDINGS	2,8%	BRASSERIES DU MAROC	1,9%

Par région d'activité



Europe	9,8%
Europe Emergente	5,7%
Asie	48,4%
Amérique du Nord	0,9%
Amérique Latine	13,3%
Afrique/Moyen Orient	18,3%
Liquidités	3,6%

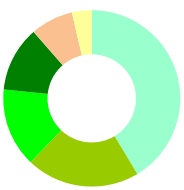


Par secteur d'activité



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

Par taille de capitalisation



<500m€	41,4%
De 500M€ à 1 Md€	20,7%
De 1 à 5 Mds€	14,5%
>5Mds€	12,0%
Obligations	0,0%
OPCVM monétaire	7,8%
Liquidités	3,6%

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 1er 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 30/10/2026
4 598 872,62 €

Actif Net du compartiment
Au 30/10/2026
161 050 508,29 €

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 I

octobre 2026

ANALYSE DES PERFORMANCES DE HMG GLOBETROTTER AU 30/10/2026												
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE				
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif		
Thaïlande	0,12	Egypte	-0,12	**Aucun**		Biens conso.base	-0,89	THB	0,12	EGP	-0,12	
Corée du Sud	0,11	Brésil	-0,10			Techno.de l'info.	-0,55	KRW	0,11	BRL	-0,10	
Hong-Kong	0,10	Mexique	-0,04			Conso.discrétionnair	-0,52	HKD	0,10	MXN	-0,04	

Commentaire du mois d'octobre

1494 ? Deux ans, à peine, après la découverte de l'Amérique par Christophe Colomb. La véritable conquête n'a pas encore commencé et l'ère des grandes découvertes n'en est qu'aux prémices. 1494, c'est le traité de Tordesillas entre deux royaumes européens – Portugal et Espagne – et sous l'égide du pape Alexandre VI, qui fixe le partage entre ces deux nations des terres du Nouveau Monde. Une grande vision, donc. A mettre en perspective avec l'administration européenne, pléthorique et très coûteuse. Administration qui sait réglementer les fromages au lait cru ou imposer aux agriculteurs des réglementations insupportables, mais qui ne propose aucune vue à long terme, contrairement à ce qui avait amené à la signature du traité de Tordesillas. L'Europe ne se met pas en situation de profiter des innombrables opportunités de croissance. Ce Nouveau Monde moderne, en quelque sorte.

Alors, cela peut-il être pertinent dans un commentaire d'HMG Globetrotter ? Nous le croyons sincèrement. En France, dans une situation économique difficile, les lycéens et étudiants manifestent, depuis plus d'un mois, contre la sélection à l'entrée en faculté ou pour demander une réduction des heures de cours… En Chine, les parents sont heureux de payer des cours privés à leurs enfants pour leur donner les meilleures chances de réussite dans ce pays à l'économie, certes en forte croissance, mais très sélective. Deux régions, deux philosophies. Mais, surtout, en soi, un véritable plaidoyer pour le monde émergent ! Et, notre fonds HMG Globetrotter offre justement aux investisseurs de bénéficier de l'extraordinaire dynamisme des marchés émergents.

Le développement des ETF crée des distorsions très importantes sur les marchés. C'est une conviction que nous avons exprimée depuis longtemps. Et elle est en passe de se vérifier ! La volatilité apparue en octobre sur les bourses de la planète résulte directement des inquiétudes des investisseurs sur les risques que font peser les énormes investissements dans l'intelligence artificielle. Or, les valeurs technologiques représentent un poids croissant dans les indices. 63% par exemple en Corée du Sud. Ce qui cache la performance de l'essentiel de la cote en nombre de valeurs. On entend souvent dire que les ETF ont le vent en poupe, car ils ne représentent encore que 20% de l'activité des marchés. Mais, même les ETF dits « actifs » (ceux qui ont de la souplesse dans le poids attribué à chaque ligne) n'en restent pas moins très exposés au risque sur les technologiques. Nous sommes convaincus qu'à l'inverse notre exposition à des valeurs pour l'essentiel absentes des indices rend votre fonds moins sensible à la volatilité tout en visant une bonne perspective de valorisation à moyen terme. Nous pensons ainsi qu'HMG Globetrotter offre une opportunité tout à fait originale grâce à sa souplesse, tant dans la répartition géographique que dans le choix des valeurs.

Ainsi, le 25 octobre a été marqué par la **réélection de Lula** comme président du Brésil, pour une quatrième fois. Les marchés ont fortement baissé dans les jours suivants. Sans surprise, tant la politique de ce président est aux antipodes de ce qu'il faudrait pour remettre le pays sur les rails : rappelons que, pour financer ses vastes dépenses sociales, il a augmenté de plus de dix points l'endettement, pour atteindre 83% du PIB. Réélection très mal perçue par le marché qui, dès le lendemain, baissait de 13,9 %. Avec, qui plus est, un réal en recul de 8,8%. Autre pays souffrant de la désaffection des investisseurs : l'Indonésie, du fait de l'ambiguïté de sa politique économique. Nous en profitons pour augmenter actuellement notre exposition à ces deux pays déjà présents dans le portefeuille depuis 2006, toujours dans une perspective de long terme.

Enfin, au cours du mois d'octobre, une nouvelle est passée presque inaperçue malgré son évidente et exceptionnelle importance pour les marchés émergents : le **lancement de l'African Credit Rating Agency** par l'Union africaine. Elle émettra des notes sur le crédit souverain, des institutions publiques et privées et les entreprises. Les pays africains se plaignaient depuis longtemps que les grandes agences de notation (Standard & Poors, Moody's et Fitch) avaient un tropisme trop pays développés et ne comprenaient pas le continent. Sans parler du fait que seulement 32 des 55 pays d'Afrique faisaient l'objet d'une notation par les grandes agences. En augmentant la crédibilité financière de la région, cela contribuera à l'expansion de ses bourses et devrait bénéficier à votre fonds et à sa forte exposition régionale.