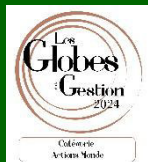




Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DIC pour plus d'informations



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 30/06/2026
4 694 441,96 €

Actif Net du compartiment
Au 30/06/2026
148 648 009,20 €

HMG GLOBETROTTER – Action I

juin 2026

OPC article 8 SFDR

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

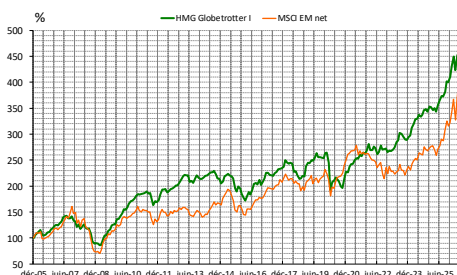
Objectif de gestion

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)	0,6	12,3	26,3	59,8	137,9	360,7
MSCI EM EUR(EUR)	0,6	27,2	47,3	77,7	153,7	308,9

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	1,09					
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,6%					
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	16,4%					
Tracking Error	12,2%					

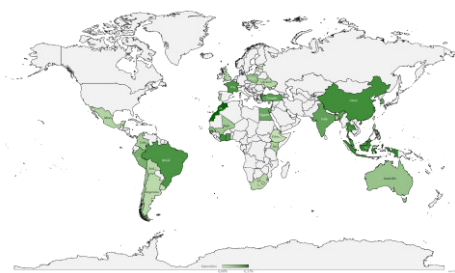
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI Emerging Markets en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances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

Répartition du Portefeuille

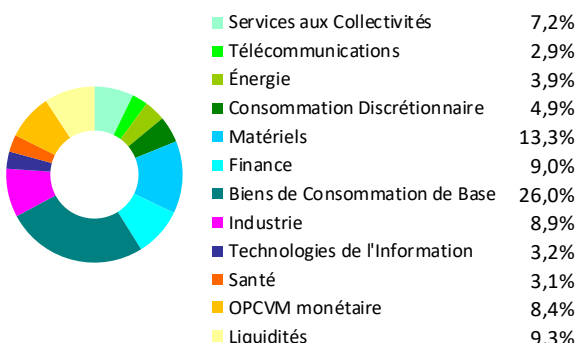
Principales lignes actions du portefeuille

TIPCO ASPHALT	5,2%	BRASSERIES DU MAROC	2,4%
AKASHA WIRA INTL	4,2%	SONATEL	2,4%
KGHM POLSKA	3,1%	BUDWEISER BREW. APAC	2,2%
VOLTALIA	3,0%	SOLIBRA	2,1%
SALZER ELECTRONICS	2,9%	AIXTRON	2,0%

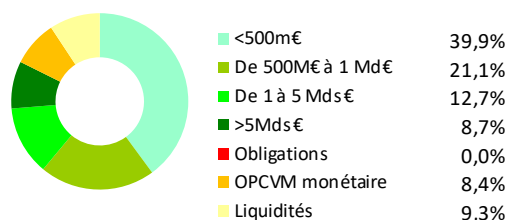
Par région d'activité



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 30/06/2026											
PAR PAYS				PAR SECTEUR				PAR DEVISE			
Positif		Négatif		Positif		Négatif		Positif		Négatif	
Indonésie	1,61	Pologne	-0,46	Biens conso.base	1,15	conso.discrétionnaire	-0,56	IDR	0,20	PLN	-0,10
Ghana	0,32	Hong-Kong	-0,42	Finance	0,24	Matériels	-0,55	EGP	0,17	CLP	-0,05
Côte d'Ivoire	0,32	Philippines	-0,36	Utilities	0,17	Santé	-0,33	HKD	0,12	MYR	-0,04

Commentaire du mois de juin

Votre fonds HMG Globetrotter a progressé de 0,56 % (actions I) en juin soit quasiment à égalité avec son indice de référence, le MSCI Emerging Markets NR en EUR (dividendes réinvestis), qui a pris 0,63 %. Ceci est étonnant, car les deux sont assez différents du point de vue de leur répartition géographique et sectorielle. Là où l'indice favorise le secteur des technologies de l'information (45,26%) et donc des pays comme Taiwan (27,34%) et la Corée du Sud (23,72%) au travers des groupes TSMC (15,08%), Samsung Electronics (9,05%), SK Hynix (7,65%) ou Mediatek (1,56%), HMG Globetrotter investit de manière différenciante et diversifiée dans des pays d'Asie (43,1% dont l'Indonésie pour 11,02%, la Thaïlande pour 7,37% ou Hong-Kong pour 6,64%), d'Afrique (17,8%) ou d'Amérique Latine (11,3%) et dans des secteurs servant la consommation locale, de telle sorte que les fluctuations du fonds sont en principe décorréliées des mouvements sur les marchés mondiaux et ce, d'autant plus que l'équipe de gestion est spécialisée dans la recherche de champions locaux décotés et peu regardés ou suivis, car souvent plus petits et absents des indices locaux ou régionaux.

Le meilleur exemple actuellement est probablement l'Indonésie. Le pays réalise la pire performance des marchés émergents depuis le début de l'année, soit -39,89%, en raison de la menace de la société d'indices MSCI de déclasser le pays vers l'indice des pays frontières et d'un gouvernement peu favorable aux milieux d'affaires. Pour autant, les valeurs sélectionnées pour le fonds HMG Globetrotter font de ce même pays le premier contributeur à la performance, que ce soit sur le mois de juin seul (1,24 point) ou sur le premier semestre (2,43 points). **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 sur le podium sur les deux périodes avec une contribution de 1,56 point sur le mois et 2,22 sur le semestre. Ses résultats financiers solides qui progressent d'année en année depuis la fin du covid avec des marges parfois supérieures à ses comparables (marge d'EBITDA de 35 % en moyenne et marge nette de 27 % minimum ces cinq dernières années) en font une société de qualité dans un secteur prisé et directement bénéficiaire du développement de la classe moyenne de ce pays de 285 millions d'habitants. Vos gérants profitent de la désaffection des investisseurs étrangers, sortis massivement depuis l'annonce de MSCI en janvier dernier, pour renforcer certaines positions indonésiennes.

A l'inverse, les valeurs coréennes du portefeuille ont retiré de la performance : c'est le cas de **Kolmar Holdings**, acteur de la « K-beauty », avec une contribution négative de 0,39 point sur le mois et 0,53 point depuis le début de l'année quand **Samsung SDI**, qui produit et vend des batteries, perd 29 % en juin après un réveil de son cours en avril dernier (+57 %) et retire ainsi 0,24 point de contribution en juin, mais contribue tout de même à hauteur de 1,24 point depuis le début de l'année.

En termes sectoriels, il convient de relever **Aixtron**, cette société allemande de fabrication de matériel de déposition de matériaux semiconducteurs, qui se maintient comme premier contributeur à la performance sur le premier semestre avec 2,89 points, même si elle retire 0,21 point en juin.

Sur les six premiers mois de l'année, HMG Globetrotter progresse de 11,92 % (action C) et 12,34 % (action I). Même si le fonds a bénéficié tout de même de contributions positives de certaines lignes dans le secteur des semiconducteurs dont Aixtron est un exemple, il est resté à l'écart de la frénésie des géants de la technologie et de l'intelligence artificielle qui a porté son indice de référence, le MSCI Emerging Markets NR en EUR (dividendes réinvestis), qui fait un bond de 27,22 %. Un fournisseur de métaux pour les « data centers » ou la transition énergétique comme **KGHM Polska Miedz SA** 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 troisième position du portefeuille a retiré 0,21 point de performance en juin, mais rapporte 0,87 depuis le début de l'année.

Nous vous souhaitons un été agréable et espérons vous avoir déjà fait voyager !