



# HMG GLOBETROTTER – Action I

avril 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).

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<sup>er</sup> 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

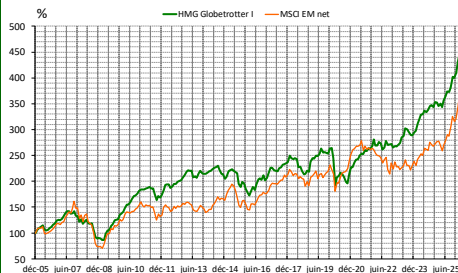
Valorisateur :  
CACEIS Fund Administration

Commissaire  
aux Comptes  
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action  
Au 30/04/2026  
4 599 664,98 €

Actif Net du compartiment  
Au 30/04/2026  
132 795 998,23 €

## Performances



Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	6,6	10,1	31,4	64,8	139,3	351,4
MSCI EM EUR(EUR)	12,7	14,7	42,1	65,4	136,0	268,5

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	1,22
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,5%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	15,4%
Tracking Error	11,3%

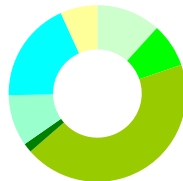
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI Emerging Markets en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances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

## Répartition du Portefeuille

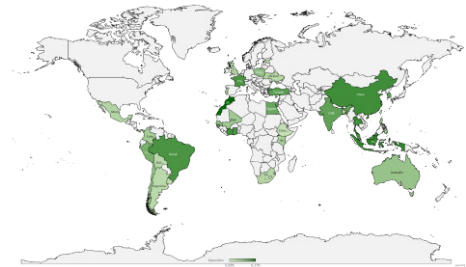
### Principales lignes actions du portefeuille

KGHM POLSKA	4,0%	AKASHA WIRA INTL	2,9%
AIXTRON	3,3%	SONATEL	2,7%
SALZER ELECTRONICS	3,2%	TIPCO ASPHALT	2,4%
BUDWEISER BREW. APAC	3,0%	SANEPAR	2,3%
BRASSERIES DU MAROC	3,0%	SOLIBRA	2,2%

### Par région d'activité



Europe	11,7%
Europe Emergente	8,0%
Asie	43,8%
Amérique du Nord	1,7%
Amérique Latine	9,4%
Afrique/Moyen Orient	18,5%
Liquidités	6,8%



### Par secteur d'activité



Services aux Collectivités	5,7%
Télécommunications	3,2%
Énergie	4,1%
Consommation Discrétionnaire	5,6%
Matériels	12,2%
Finance	9,2%
Biens de Consommation de Base	25,3%
Industrie	9,2%
Technologies de l'Information	6,2%
Santé	3,0%
OPCVM monétaire	9,3%
Liquidités	6,8%

### Par taille de capitalisation



<500m€	39,5%
De 500M€ à 1 Md€	17,7%
De 1 à 5 Mds€	16,0%
>5Mds€	10,6%
Obligations	0,0%
OPCVM monétaire	9,3%
Liquidités	6,8%

# 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 30/04/2026

PAR PAYS			PAR SECTEUR				PAR DEVISE				
Positif		Négatif	Positif		Négatif	Positif		Négatif			
Royaume-Uni	1,36	Côte d'Ivoire	-0,30	Techno.de l'info	3,50	Utilities	-0,07	BRL	0,11	IDR	-0,33
Allemagne	1,12	Ghana	-0,15	Industrie	0,91	Conso.discrétionnaire	-0,03	PLN	0,06	HKD	-0,12
Corée du Sud	0,92	Brazil	-0,10	Biens conso.base	0,91			CLP	0,05	PHP	-0,10

### Commentaire du mois d'avril

Le mois d'avril a été marqué par le décès, quelques mois avant son quatre-vingt-dixième anniversaire, de Mark Mobius. En 1987, chez Franklin Templeton, il avait été le créateur de l'un des premiers fonds « actions émergentes » au monde. Deux citations nous semblent intéressantes et pleinement mériter d'être partagées avec nos lecteurs. Tout d'abord, l'annonce de sa mort sur LinkedIn mentionne ses investissements « dans des marchés souvent négligés par les investisseurs mondiaux ». Comme nous l'avons déjà mis en valeur dans de précédents commentaires, les thèmes des investisseurs dans le monde émergent sont l'IA, la transition énergétique ou l'infrastructure digitale. Pas du tout notre conception de ce qui va caractériser l'évolution sociale de ces pays et donc la progression de leurs marchés financiers. L'autre citation, tirée de son livre « Passport to Profits », est la suivante : « la volatilité n'est pas un ennemi à craindre, mais un signe que l'opportunité est proche ». Remarquable résumé de ce que nous tentons de mettre à profit dans ces temps de volatilité liée à la guerre en Iran et à l'imprévisibilité « trumpienne ».

L'autre grand événement concernant les marchés émergents pendant ce mois d'avril a été le forum « Investir en Afrique » organisé par le CIAN, organisation patronale française rassemblant les entreprises françaises investies en Afrique. Nous y assistons chaque année. Cette conférence a réuni 850 participants et une cinquantaine d'intervenants. Le thème, en 2026, était « Pour une stratégie Afrique 2030 ». Une devise que nous pourrions faire nôtre. En effet, HMG Globetrotter est l'un des rares fonds émergents autant investi en Afrique (à l'exception, bien sûr, des fonds Afrique). Insistons sur ce point : HMG Globetrotter est présent à hauteur de 18,5% sur ce continent, dont 9,4% en Afrique subsaharienne. La rencontre a mis en valeur les nombreuses raisons d'investir sur ce continent. Nous vous en livrons quelques-unes :

- Une solide croissance démographique : 2,3 milliards d'habitants en 2050, contre 1,58 milliard en 2026.
- 4 000 milliards de dollars d'épargne, à mettre en face des 400 milliards annuels de déficit de financement. Car la Banque africaine de développement (BAD) a annoncé ces chiffres en avril lors du lancement de leur Nouvelle architecture financière africaine, initiative en vue d'atteindre une meilleure allocation du capital pour mobiliser cette ressource.
- Un continent encore à l'écart des flux mondiaux : 3% seulement des échanges mondiaux.

Face à cet énorme potentiel, rares sont les fonds émergents français très présents en Afrique. Plusieurs sont absents de ce continent. D'autres seulement en Afrique du Sud. A notre connaissance, la plus grosse présence africaine, hors HMG Globetrotter, est celle d'une importante banque avec 9% en Afrique/Moyen Orient. Là encore, votre fonds est extraordinairement différenciant, car tous les autres (à notre connaissance) détiennent dans leurs dix principales lignes de grandes multinationales comme TSMC, SK Hynix ou Samsung Electronics. Et, en tout état de cause, aucune valeur africaine. Alors qu'HMG Globetrotter avec les **Boissons du Maroc**, **Sonatel** et **Solibra** place trois valeurs africaines dans ce palmarès.