



HMG GLOBETROTTER – Action I

février 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^{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

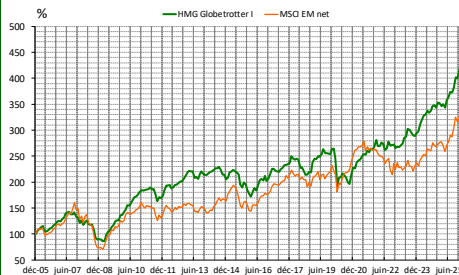
Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 27/02/2026
4 579 534,00 €

Actif Net du compartiment
Au 27/02/2026
116 273 356,16 €

Performances



Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	10 ans	Origine
HMG Globetrotter I (EUR)	4,3	9,6	30,0	68,4	161,1	349,4
MSCI EM EUR(EUR)	6,3	14,2	32,1	61,2	154,0	267,1

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	1,72
Volatilité HMG Globetrotter I (EUR)	8,3%
Volatilité MSCI EM EUR(EUR)	14,3%
Tracking Error	10,6%

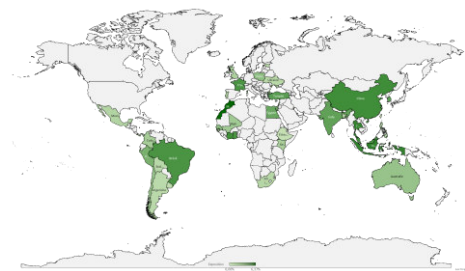
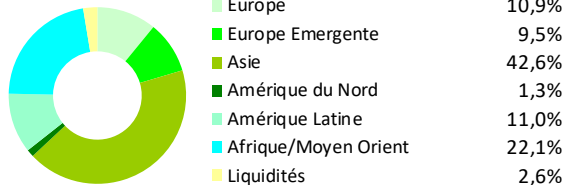
La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI Emerging Markets en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances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

Répartition du Portefeuille

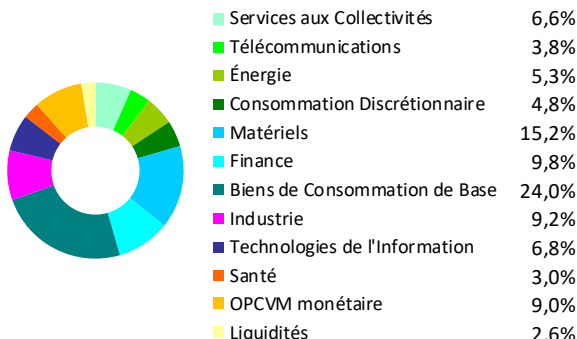
Principales lignes actions du portefeuille

KGHM POLSKA	5,1%	SANEPAR	2,8%
SALZER ELECTRONICS	3,2%	TIPCO ASPHALT	2,8%
SONATEL	3,1%	ASMPPT	2,7%
SOLIBRA	3,1%	BUDWEISER BREWING	2,7%
BRASSERIES DU MAROC	2,8%	AKASHA WIRA INTL	2,6%

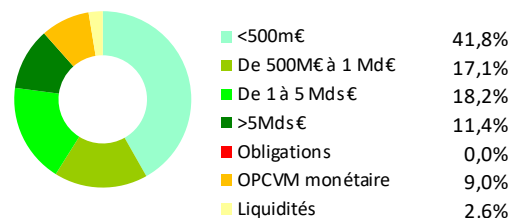
Par région d'activité



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 27/02/2026

PAR PAYS			PAR SECTEUR			PAR DEVISE					
Positif		Négatif	Positif		Négatif	Positif		Négatif			
Côte d'Ivoire	1,60	Maroc	-0,35	Biens conso. de bas	1,71	Finance	-0,05	BRL	0,14	EGP	-0,04
Allemagne	0,78	Egypte	-0,29	Techno.de l'info.	1,46			PHP	0,12	GBP	-0,03
Ghana	0,58	Turquie	-0,22	Industrie	0,48			THB	0,12	CLP	-0,02

Commentaire du mois de février

Le 17 février a commencé l'année du Cheval de Feu, une conjonction qui ne revient que tous les soixante ans. Dans l'astrologie chinoise, la conjugaison d'un signe de feu (le cheval) avec le feu comme élément confère à cette année des caractéristiques bien particulières. Dans la symbolique chinoise cette année est riche en dynamisme, en transformations et, surtout, en grands bouleversements. Mais elle peut aussi s'avérer propice aux initiatives et aux décisions audacieuses. En résumé, une période mouvementée mais qui crée les bases d'une renaissance. Alors, en quoi cela est-il pertinent au niveau économique et financier ?

A un double titre ! D'une part, nous savons tous que la psychologie constitue l'élément central du comportement des marchés mais qu'elle est irrationnelle. A nous de savoir gérer cette volatilité alors que nous tentons d'apporter, voire de profiter, d'une approche rationnelle dans ces marchés erratiques. D'autre part, parce qu'une proportion importante (42,6%) des investissements du fonds est en Asie, marchés d'autant plus susceptibles de connaître cette influence de l'année du Cheval de Feu.

Et cette année débute effectivement de manière violente : le 28 février, Israël entame des frappes sur l'Iran. L'une d'elles, sur Téhéran, atteint la résidence d'Ali Khameneï en tuant, outre l'ayatollah, 47 autres personnes de l'équipe dirigeante du pays. Depuis, les attaques de missiles se multiplient de part et d'autre. De plus, l'Iran ferme le détroit d'Ormuz en menaçant de frapper tout navire qui s'y engagerait. Cela emporte deux conséquences :

- L'impact réel pour les pays consommateurs est très différent selon les zones : très limité pour l'Europe dont seulement
- 500 000 barils par jour (3% de la consommation) viennent du golfe Persique, important pour la Chine avec ses 5,4 millions de barils par jour en provenance de la zone. Mais le pétrole étant un marché mondial, les cours ont immédiatement monté fortement.
 - Les conséquences économiques réelles dépendront de plusieurs facteurs, dont la durée du conflit, et sont donc difficiles à estimer à l'heure qu'il est. Mais la Bourse déteste les incertitudes et est ainsi partie en forte baisse. S'ouvre ainsi une période de forte volatilité.

Dans les périodes incertaines, beaucoup d'investisseurs ont tendance à retourner vers les actifs jugés - à notre avis, à tort - les plus sûrs : les Etats-Unis. Espérons au contraire que l'année du Cheval de Feu va marquer une nouvelle période d'intérêt pour le monde émergent.

Pour justifier le retour vers cette classe d'actifs depuis dix-huit mois les investisseurs évoquent souvent l'amélioration du comportement des entreprises. Nous sommes tout à fait heureux du retour en grâce des pays émergents. Notons cependant que le concept même d'HMG Globetrotter est notamment basé sur la rigueur de gestion apportée par l'actionnaire industriel européen.

Mentionnons, par ailleurs, que les périodes de volatilité nous servent à réaliser des achats à bon compte sur des valeurs dans lesquelles nous croyons dans une optique de valorisation à moyen terme. Ce que nous avons fait.

Examinons, maintenant, les performances des principales lignes du portefeuille. **Solibra** est la valeur qui a le plus contribué en février : une progression de 57,4% du cours et une contribution de 1,31 point. Nos contacts indiquent que cette hausse a été alimentée par les investisseurs domestiques. La société produit et vend bières, prémix, boissons gazeuses, boissons énergisantes en Côte d'Ivoire. Elle vend aussi du vin. Un résultat net en progression de 175% au premier semestre 2025 est à l'origine de l'évolution du cours. Hasard du calendrier : le chanteur congolais Fally Ipupa fait de la publicité pour leur bière Beaufort et il sera en concert à Paris en mai.

Une autre valeur de boissons – les **Boissons du Maroc** – a, de son côté, retiré 0,28 point de performance avec un recul de 9,5% du cours en février. Nos investigations auprès de nos intermédiaires n'ont pas fait apparaître de raison réelle à cette évolution, autre que la baisse générale du marché (- 6,33% sur le MASI, le principal indice de la place de Casablanca). D'ailleurs, la publication, le 27 février, du chiffre d'affaires de l'année a montré une progression de 7,7%, grâce à la dynamique du tourisme et aux efforts commerciaux de la société.