

Africa Picking Fund est un fonds dynamique recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur les valeurs de la zone Afrique

 **4,4M €**
Actif net

 **81,67€**
VL

Caractéristiques

Création	11/07/2014
ISIN	FR0011884550
Code Bloomberg	OBAFRIC FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	MSCI EFM AFRICA EX SA NET TR (en EUR)

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	Néant / Néant
Frais de gestion annuels fixes	2,50% TTC max
Commission de surperformance	10 % TTC maximum de la surperformance par rapport à l'indice de référence (MSCI EFM Africa Ex South Africa)
Valorisation	Hebdomadaire
Cut off	Midnight
Règlement	J+5
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Commercialisateur et conseiller	OBAFRICA AM

Profil de risque et de rendement (%)

(Basé sur les chiffres hebdomadaires)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	8,7	10,4	9,7
Volatilité de l'indice	9,6	23,1	29,6
Ratio de Sharpe	1,1	0,1	-0,2
Beta	0,3	0,6	0,6
Corrélation	0,5	0,6	0,5
Ratio d'information	-0,2	-0,4	-0,7
Tracking error	10,3	9,1	8,9
Max, drawdown de l'OPC	-24,1	-39,8	-39,8
Max, drawdown de l'indice	-30,4	-30,9	-30,9
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risqué plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risqué plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI.
La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



A fin février, AFRICA PICKING FUND est en baisse de 2,7% contre une baisse de 4,0% pour son indice de référence.

Alors que la plupart des marchés matures ont été fortement impactés par le début du conflit en Ukraine, les bourses africaines sont pour le moment épargnées.

Plusieurs éléments peuvent expliquer cette résilience. D'abord, la Russie représente une part marginale des échanges commerciaux africains. Ceux-ci restent dominés par l'Europe et la Chine. Ensuite, la hausse du prix des matières premières et plus particulièrement des hydrocarbures est une bonne nouvelle pour plusieurs pays africains exportateurs comme le Nigéria, l'Afrique du Sud ou le Ghana.

Enfin, la hausse du dollar contre l'euro est une bonne nouvelle pour les devises africaines qui sont pour la plupart corrélées à l'euro.

Dans cet environnement incertain, il faut malgré tout mentionner que certains pays importateurs de matières premières vont devoir trouver des alternatives aux produits historiquement importés de Russie ou d'Ukraine.

L'Egypte, premier importateur de blé dans le monde, achète ainsi chaque année environ 10 millions de tonnes de blé sur les marchés internationaux dont la moitié provient de Russie et le tiers d'Ukraine.

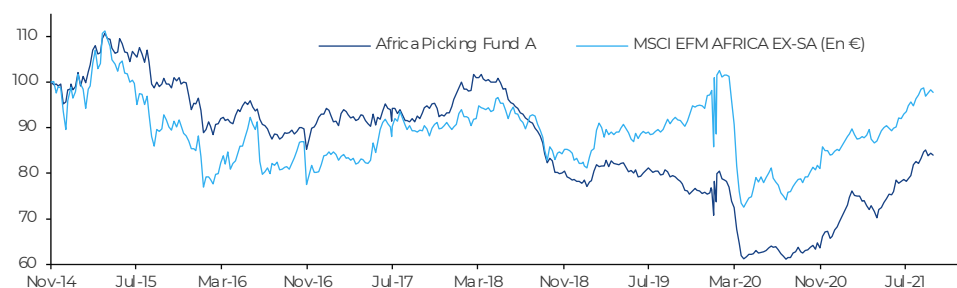
Au sein d'AFRICA PICKING FUND, l'Egypte reste la première exposition géographique avec plusieurs sociétés dans le secteur de la consommation à l'instar d'EDITA, leader du snacking.

Nos échanges récents avec l'équipe dirigeante confirment que le groupe passera des hausses de prix si nécessaire. Une dynamique qui sera aussi certainement adoptée par les autres entreprises égyptiennes du fonds.

La crise actuelle ne remet en tout cas pas en cause le potentiel de croissance de cette économie dont la population reste parmi les plus jeunes d'Afrique avec 1/3 de la population qui a moins de 15 ans.

Aussi et surtout, l'Egypte reste parmi les bourses les moins chères d'Afrique avec un ratio cours/bénéfice de 9 x en 2022.

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



MSCI EFM AFRICA EX-SA : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-2,7	-4,0
YTD	-2,1	-3,9
3 ans	+4,2	+15,3
5 ans	-10,7	+16,5
Depuis la création	-18,3	-2,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+9,3	+10,5
3 ans	+1,0	+3,6
5 ans	-1,9	+2,6
Depuis la création	-2,5	-0,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	Juill.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2015	+0,7	+4,7	+2,5	+0,9	+1,0	-1,7	-2,2	-5,3	+2,0	-0,6	-0,4	-3,3	-1,9	-10,2
2016	-5,4	-0,5	+1,1	+1,8	+2,6	-4,2	-4,7	+0,6	+0,8	+1,2	+0,5	+4,5	-2,4	-4,9
2017	-2,9	+2,3	-1,8	-1,2	+1,7	+1,8	-0,1	-2,7	+2,2	+2,0	-2,4	+3,6	+2,1	+7,5
2018	+2,3	+2,9	-0,9	-0,4	-1,3	-4,5	-2,6	-3,8	-5,7	-3,9	-1,8	-0,7	-18,9	-8,7
2019	+0,4	+4,2	+0,6	+0,1	-1,9	-0,1	-0,2	-0,2	-2,0	-4,3	+1,0	+0,9	-1,6	+18,9
2020	+2,6	-6,2	-16,2	+0,5	+0,8	+1,5	-4,1	+2,7	+0,4	+2,7	+3,9	+2,9	-9,9	-13,2
2021	+8,0	+0,3	-3,9	+0,4	+3,8	+4,0	+4,6	+3,6	-0,8	-0,3	-1,0	+0,5	+20,5	+19,2
2022	+0,6	-2,7											-2,1	-3,9

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

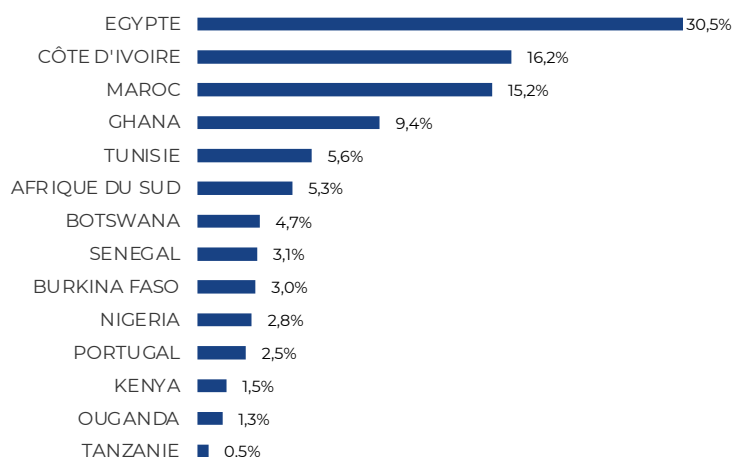
VE/CA 2022	1,1
PER 2022	11,3
Rendement	4,5
Active share	100,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,9
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	352
Capitalisation médiane (M€)	215

Source: OBAFRICA AM

Répartition géographique

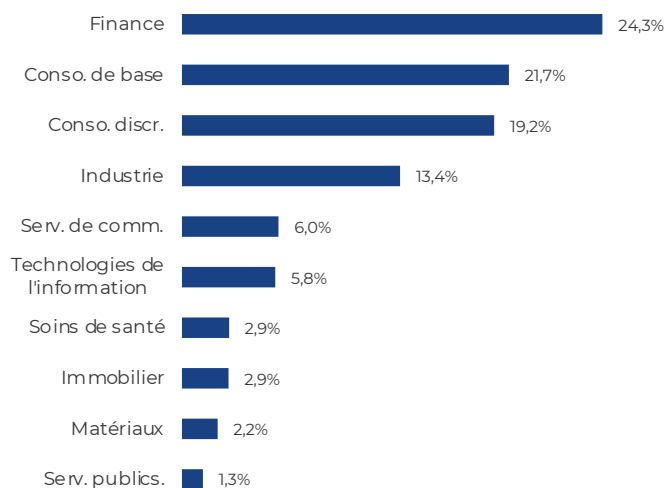
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source: OBAFRICA AM

Répartition sectorielle (GICS)

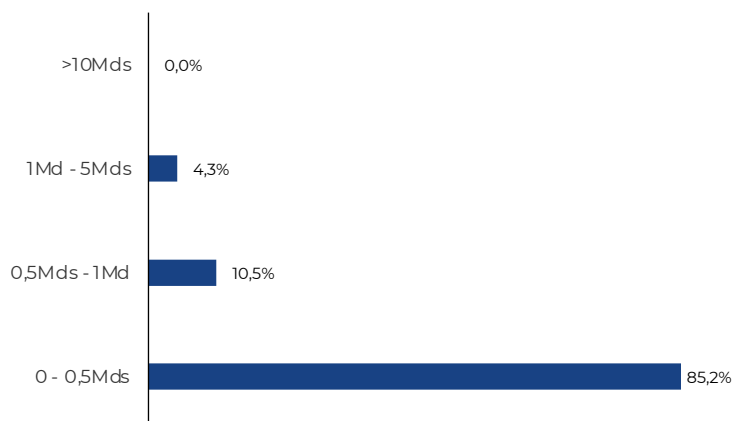
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source: Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source: OBAFRICA AM

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
MM GROUP	EGY	Conso. discr.	5,3
UNIWAX	CI	Conso. discr.	5,1
JET CONTRACTORS	MAR	Industrie	4,8
SONATEL	SEN	Serv. de comm	4,1
RAYA CONTACT CENTER	EGY	Tech. de l'info.	4,1
ENTERPRISE GROUP	GHA	Finance	3,4
OULMES	MAR	Conso. de base	3,9
CAL BANK	GHA	Finance	3,7
SAH LILAS	TUN	Conso. de base	3,6
ONATEL	BFA	Serv. de comm	3,5
Poids des 10 premières positions : 42,3%			

Source: OBAFRICA AM

Analyse de la performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
OULMES	+31,0	+0,9
SONATEL	+16,0	+0,5
SUCRIVOIRE	+14,0	+0,4
Poids des 3 meilleures performances : 11,0%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
RAYA CONTACT CENTER	-28,7	-1,5
MM GROUP	-15,7	-0,9
JET CONTRACTORS	-9,0	-0,5
Poids des 3 moins bonnes performances : 14,2%		

Source: OBAFRICA AM