

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

4,1M € Actif net | 79,09€ 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 Midi

Règlement J+5

Valorisateur Société Générale

Dépositaire BNP Paribas Securities Services

Commerciauteur 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	9,0	10,5	9,8
Volatilité de l'indice	9,6	23,1	29,6
Ratio de Sharpe	1,2	0,0	-0,2
Beta	0,4	0,6	0,6
Corrélation	0,5	0,6	0,5
Ratio d'information	0,2	-0,5	-0,7
Tracking error	10,0	9,2	9,0
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



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.

Commentaire du gérant

A fin mars, AFRICA PICKING FUND est en baisse de 3,3% contre une baisse de 1,6% pour son indice de référence.

La contre-performance est principalement expliquée par la poche égyptienne de votre portefeuille. Alors que la livre égyptienne avait bien tenu contre l'euro depuis le passage au régime de change flottant en 2016, le retour de l'inflation (10% en février), la hausse du taux directeur (+100bps à 10,25%) et la baisse des réserves en devise l'ont mise sous pression.

La livre égyptienne a ainsi perdu près de 15% contre l'euro sur le mois de mars.

A cela s'est ajouté la crainte de voir la banque centrale limiter les importations des sociétés de biens de consommation discrétionnaire.

MTI GROUP, leader du marché de la distribution et de la vente au détail d'électronique grand public, fait partie des entreprises directement impactées.

Pour autant, les échanges que nous avons eus avec l'équipe dirigeante sont rassurants. La division

Consumer Electronics qui représente 72% du chiffre d'affaires a suffisamment de stocks de téléphones portable pour faire face à la demande jusqu'à la fin du premier semestre 2022.

La division TELECOM (12% du chiffre d'affaires) n'est à ce stade pas impactée.

Seule la division distribution automobile (16% du chiffre d'affaires) pourrait souffrir des mesures restrictives mises en place par la Banque Centrale.

Aussi, et dans le contexte de marché actuel, l'introduction en bourse d'EBTIKAR (paiement électronique) a été reportée.

Tout cela ne remet pas en question les positions concurrentielles du groupe et ses capacités à croître de manière rentable sur le moyen/long terme.

Votre équipe de gestion a profité de la baisse du cours de bourse pour renforcer son exposition en MTI GROUP qui affiche des multiples de valorisations attractifs : 8 x les résultats attendus en 2022 et 6% de rendement.

A fin mars, MTI GROUP représente 4,3% de l'actif investi et reste une conviction forte de votre portefeuille.

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	-3,3	-1,6
YTD	-5,1	-5,5
3 ans	+0,9	+13,4
5 ans	-13,5	+14,5
Depuis la création	-20,9	-3,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+9,8	+7,6
3 ans	-0,9	+1,7
5 ans	-2,5	-2,7
Depuis la création	-2,9	-0,5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	Juil.	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	+0,5	-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	-3,3										-5,1	-5,9

Profil de l'OPC

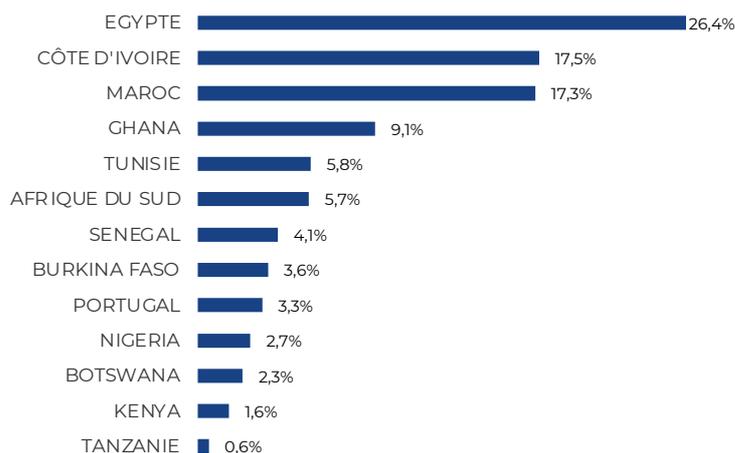
VE/CA 2022	1,1
PER 2022	10,9
Rendement	4,6
Active share	100,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	7,5
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	350
Capitalisation médiane (M€)	210

Source: OBAFRICA AM

Répartition géographique

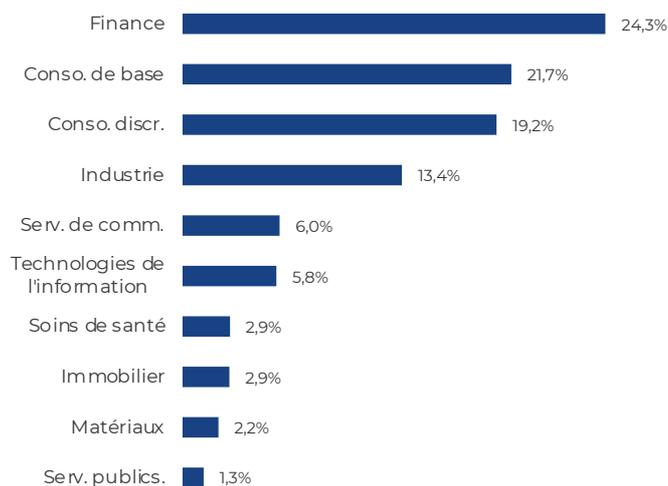
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source: OBAFRICA AM

Répartition sectorielle (GICS)

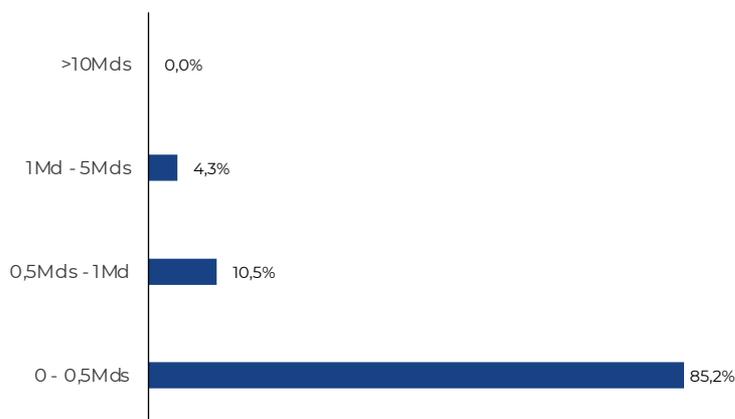
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
UNIWAX	CI	Conso. discr.	5,0
RAYA CONTACT CENTER	EGY	Tech. de l'info.	4,8
JET CONTRACTORS	MAR	Industrie	4,4
MM GROUP	EGY	Conso. discr.	4,3
SONATEL	SEN	Serv. de comm.	4,2
OULMES	MAR	Conso. de base	4,0
ONATEL	BFA	Serv. de comm.	3,5
ENTERPRISE GROUP	GHA	Finance	3,8
CAL BANK	GHA	Finance	3,6
ELSWEDY GROUP	EGY	Infra	3,6
Poids des 10 premières positions : 41,8%			

Source: OBAFRICA AM

Analyse de la performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
ONATEL	+14,1	+0,5
MOTA ENGIL	+13,2	+0,5
ADVTECH	+11,6	+0,4

Poids des 3 meilleures performances : 10,4%

Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
MM GROUP	-30,7	-1,0
AXA MANSARD	-15,3	-0,5
JET CONTRACTORS	-13,7	-0,4

Poids des 3 moins bonnes performances : 8,1%

Source: OBAFRICA AM