

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

**3,7M €** Actif net | **71,88€** 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
Commercialement 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	10,8	9,8
Volatilité de l'indice	9,6	23,1	29,6
Ratio de Sharpe	-0,8	-0,3	-0,4
Beta	0,5	0,6	0,6
Corrélation	0,5	0,6	0,5
Ratio d'information	-0,3	-0,3	-0,5
Tracking error	9,0	9,4	9,1
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)	-	-	-

### Commentaire du gérant

Au cours du mois de juin, votre équipe de gestion a initié une position en DELTA HOLDING, groupe industriel marocain diversifié et structuré autour de 4 métiers : infrastructure, métallurgie, eau / environnement et parachimie.

Le groupe a été fortement impacté par la crise sanitaire avec le ralentissement du déploiement de certains projets.

En 2020, DELTA HOLDING affiche ainsi un chiffre d'affaires en baisse de 15% et un résultat net part du groupe en baisse de 29%. Une dynamique qui ne s'est que partiellement inversée en 2021 avec un chiffre d'affaires en hausse de 1,3% et un résultat net part du groupe en hausse de 8,6%.

Malgré une dynamique opérationnelle compliquée, la bonne nouvelle, c'est la réduction sensible de l'endettement avec à fin décembre 2021 une dette nette de 102Mdh (hors titres et valeurs de placement) en baisse de 81% par rapport à fin décembre 2020.

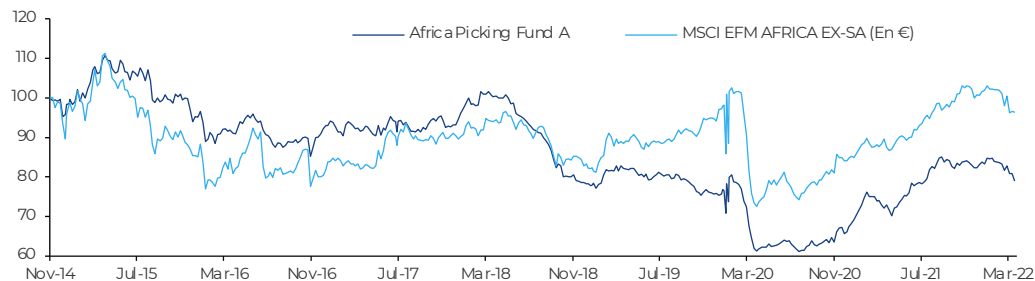
L'équipe de gestion qui suit le groupe depuis plusieurs années a profité de la bonne publication du premier trimestre (chiffre d'affaires en hausse de 24%) et de la baisse du cours depuis le début de l'année (-15% dans un marché en baisse de 10%) pour initier une position.

Aussi et surtout, nous apprécions l'équipe dirigeante qui poursuit intelligemment ses investissements avec le lancement de nouvelles activités à l'instar d'OTUBE dans l'éolien et de ROCKSYSTEM dans la métallurgie.

Enfin, DELTA HOLDING affiche une valorisation attractive avec un ratio cours sur bénéfices attendu en 2022 et 13x et un rendement du dividende de 5%.

A fin juin, DELTA HOLDING représente 2,8% de l'actif investi, un niveau qui devrait être marginalement augmenté dans les prochaines semaines.

### 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	-1,6	-5,0
YTD	-13,8	-14,5
3 ans	-8,3	+2,5
5 ans	-21,4	+3,6
Depuis la création	-28,1	-12,9

### Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-0,2	-2,7
3 ans	-3,3	-0,8
5 ans	-4,0	+0,9
Depuis la création	-4,0	-1,7

### 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	+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	-3,3	0,0	-7,7	-1,6							-13,8	-14,5

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.

## Profil de l'OPC

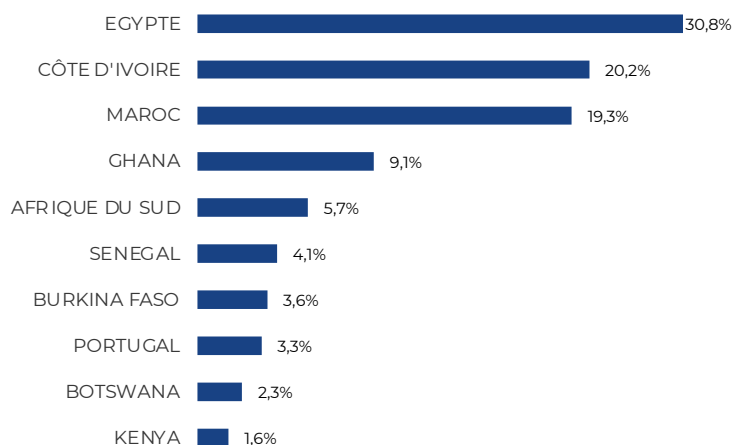
VE/CA 2022	1,0
PER 2022	10,2
Rendement	4,6
Active share	100,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	9,1
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	360
Capitalisation médiane (M€)	220

Source: OBAFRICA AM

## Répartition géographique

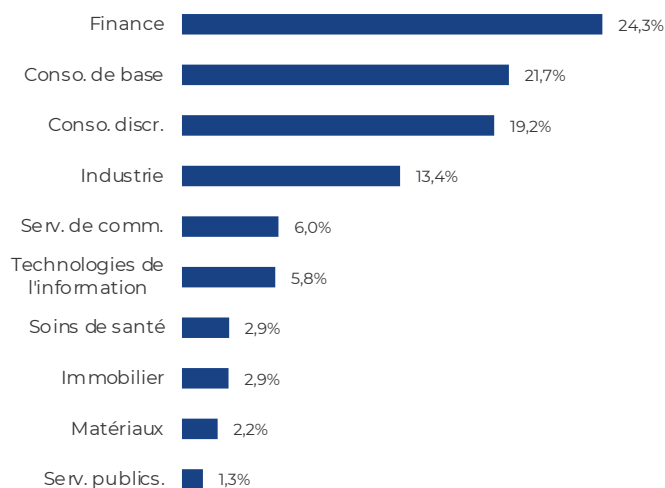
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source: OBAFRICA AM

## Répartition sectorielle (GICS)

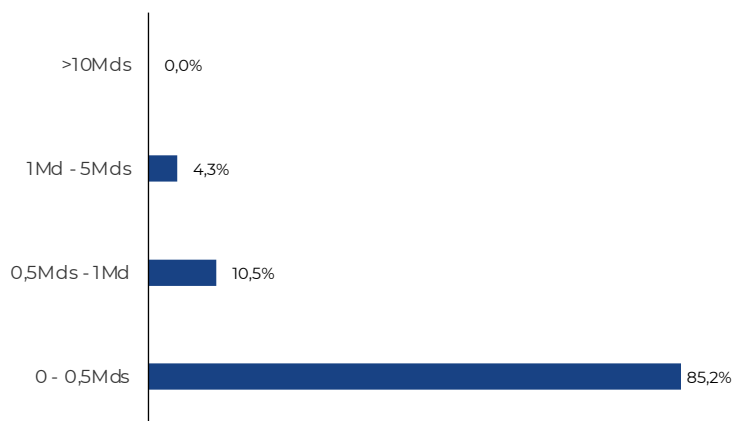
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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.	4,9
JET CONTRACTORS	MAR	Industrie	4,4
RISMA	MAR	Hôtellerie	4,2
OULMES	MAR	Conso. de base	4,1
SONATEL	SEN	Serv. de comm.	3,9
ENTERPRISE GROUP	GHA	Finance	3,8
SGBCI	CI	Finance	3,7
UNIWAX	CI	Conso. discr.	3,5
CAL BANK	GHA	Finance	3,5
ADVTECH	SA	Education	3,2
Poids des 10 premières positions: <b>39%</b>			

Source: OBAFRICA AM

## Analyse de la performance (mensuelle)

## Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
RAYA CONTACT CENTER	+14,1	+0,8
BOA COTE D'IVOIRE	+13,2	+0,4
JET CONTRACTOR	+11,6	+0,4

Poids des 3 meilleures performances : 12,5%

## Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
INTEGRATED DIAGNOSTIC HOLDING	-30,7	-1,0
ONATEL	-15,3	-0,6
MM GROUP	-13,7	-0,6

Poids des 3 moins bonnes performances : 7,0%

Source: OBAFRICA AM