

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 | 72,98€ 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	8,8	10,9	9,8
Volatilité de l'indice	12,2	18,7	15,7
Ratio de Sharpe	-1,2	-0,2	-0,4
Beta	0,4	0,6	0,6
Corrélation	0,5	0,6	0,5
Ratio d'information	-0,7	-0,4	-0,6
Tracking error	9,8	9,9	9,3
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

Commentaire du gérant

A fin juillet 2022, AFRICA PICKING FUND compte 31 sociétés contre 41 un an plus tôt et 45 en décembre 2020 ; fruit du recentrage du fonds initié fin 2020.

Trois marchés représentent désormais plus des deux tiers de l'actif investi : l'Egypte, le Maroc et la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières. Sur la période, plusieurs marchés sont sortis du portefeuille. Certains comme le Nigéria ont quitté le fonds pour des risques liés à la dévaluation de la devise, d'autres comme la Tanzanie pour des problématiques de liquidité.

La stratégie d'investissement, elle, n'a pas changé. Votre équipe de gestion continue de prendre des participations dans des entreprises en croissance, affichant des niveaux de valorisation attractifs et avec des équipes dirigeantes de qualité, capables de créer de la valeur sur le long terme.

Les entreprises du secteur de la consommation restent notre territoire d'investissement favori car elles bénéficient plus que tout autre de l'émergence de la classe moyenne africaine.

Si pour ces entreprises, le début d'année n'a pas été facile avec d'une part la hausse du prix et/ou la pénurie des matières premières et d'autre part la rupture fréquente des chaînes d'approvisionnement, la seconde partie de l'année laisse entrevoir un retour à la normale voire à meilleure fortune.

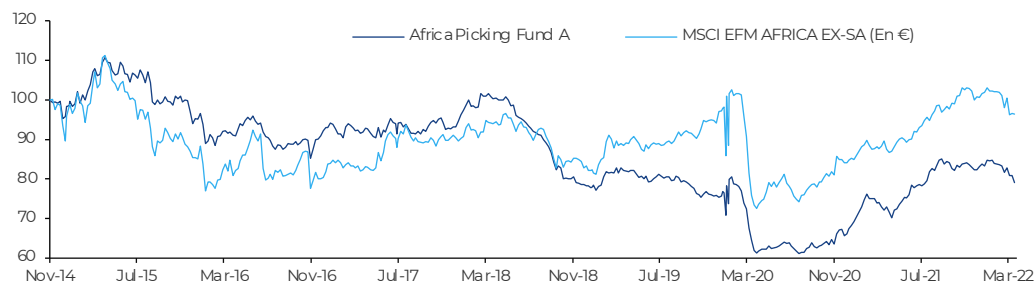
Certaines entreprises qui ont sensiblement augmenté les prix en début d'année devraient ainsi voir les marges augmenter de manière significative au second semestre.

C'est le cas d'EDITA, leader égyptien du snack, qui a passé au premier semestre des hausses de prix de l'ordre de 20% sur l'ensemble de ses produits (croissant, gâteau, pâtisserie, gaufrettes...) et qui voit depuis quelques semaines baisser le prix des matières premières (farine, sucre, emballage...).

Le groupe va également commencer à voir dans ses résultats les ventes issues du site de production de Berrechid au Maroc qui ont démarré début 2022.

Le cours a sensiblement augmenté en juillet et devrait continuer dans cette dynamique compte tenu de la performance opérationnelle actuelle et du niveau de valorisation qui reste particulièrement attractif : 11 x les résultats attendus en 2023 et 7% de rendement.

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	+1,5	+4,0
YTD	-12,5	-11,1
3 ans	9,3	+6,6
5 ans	-20,2	+7,7
Depuis la création	-27,0	-9,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+1,3	+1,2
3 ans	-2,4	+0,2
5 ans	-3,7	+1,6
Depuis la création	-3,9	-1,2

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	+1,5						-12,5	-11,1

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

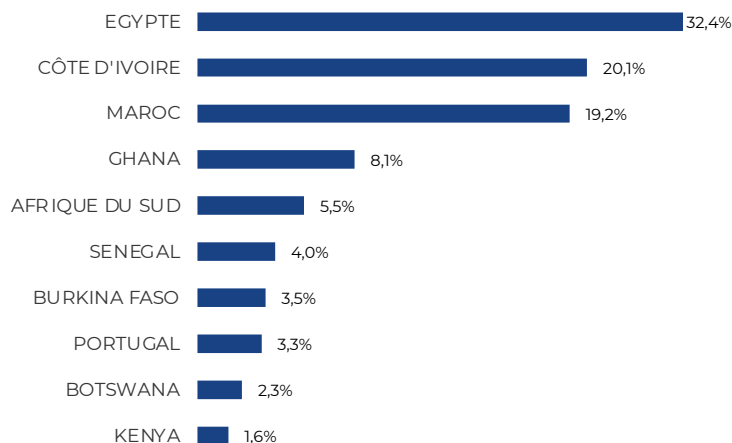
VE/CA 2022	1,1
PER 2022	10,4
Rendement	4,5
Active share	100,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6,1
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	372
Capitalisation médiane (M€)	235

Source: OBAFRICA AM

Répartition géographique

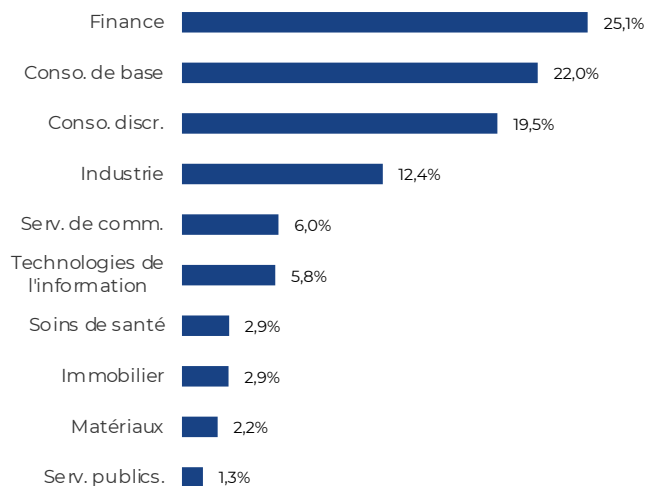
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source: OBAFRICA AM

Répartition sectorielle (GICS)

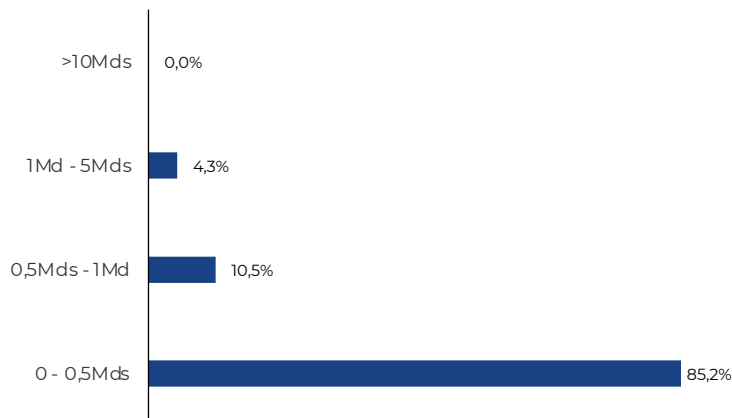
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
RAYA CONTACT CENTER	EGY	Tech. sd l'info..	5,6
JET CONTRACTORS	MAR	Industrie	4,2
OULMES	MAR	Conso. de base	4,1
RISMA	MAR	Hôtellerie	4,1
SONATEL	SEN	Serv. de comm	4,0
ENTERPRISE GROUP	GHA	Finance	3,8
UNIWAX	CI	Conso. discr.	3,7
SGBCI	CI	Finance	3,6
MM GROUP	EGY	Conso. Discr.	3,5
SUCRIVOIRE	CI	Conso. de base	3,5
Poids des 10 premières positions:			42,6%

Source: OBAFRICA AM

Analyse de la performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
RAYA CONTACT CENTER	41,8	+1,2
MM GROUP	+21,3	+0,6
EDITA	+16,5	+0,5

Poids des 3 meilleures performances : 12,5%

Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
CAL BANK	-12,1	-0,3
RISMA	-7,5	-0,2
CLEOPATRA HOSPITAL	-6,9	-0,2

Poids des 3 moins bonnes performances : 9,1%

Source: OBAFRICA AM