

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

**3,6M €** Actif net | **71,86€** 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 (MSCIEFM 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	8,8	11,0	9,9
Volatilité de l'indice	12,2	18,7	15,7
Ratio de Sharpe	-1,2	-0,1	-0,3
Beta	0,4	0,6	0,5
Corrélation	0,5	0,6	0,5
Ratio d'information	-0,7	-0,3	-0,5
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)	-	-	-

### Commentaire du gérant

A fin septembre, AFRICA PICKING FUND compte 26 sociétés.

L'équipe de gestion avait initié en début d'année 2020 un travail de concentration dont l'objectif était de réduire l'exposition aux marchés présentant des risques liés au devises (Nigéria et Ghana notamment) et de se focaliser sur les marchés qui affichent une croissance pérenne, des niveaux de valorisation attractifs et une liquidité correcte.

C'est ainsi que le Maroc, la Bourse Régionale des valeurs mobilières et l'Égypte représentent désormais plus de 70% de l'actif investi.

Dans le même temps, sont entrés dans le portefeuille des sociétés qui opèrent en Afrique mais dont la devise de cotation est en euro ou en dollar à l'instar de MOTA ENIGL, société portugaise dans le secteur du BTP ou encore INTEGRATED DIAGNOSTIC HOLDING, société égyptienne (cotée en dollar) qui opère dans le secteur de la santé. Ce travail de concentration va se poursuivre dans les prochaines semaines avec un objectif de 15 à 20 sociétés dans le portefeuille.

Aussi, votre équipe de gestion continuera de privilégier les sociétés capables de tirer leur épingle du jeu dans un environnement marqué par la hausse des taux et des niveaux d'inflation historiquement élevés.

Il s'agit en particulier des sociétés qui affichent des bilans peu endettés et un avantage compétitif permettant d'augmenter les prix sans affecter les volumes.

A fin septembre, le taux d'investissement de votre fonds est de 89%, un niveau qui devrait se maintenir dans les mois à venir.

### 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	-5,1	-6,0
YTD	-13,8	-13,1
3 ans	-10,7	-3,6
5 ans	-21,3	-2,1
Depuis la création	-28,1	-11,4

### Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-5,1	-6,0
3 ans	-2,8	-0,9
5 ans	-3,9	-0,4
Depuis la création	-4,0	-1,5

### 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	+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	+3,8	-5,1				-13,8	-13,1

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

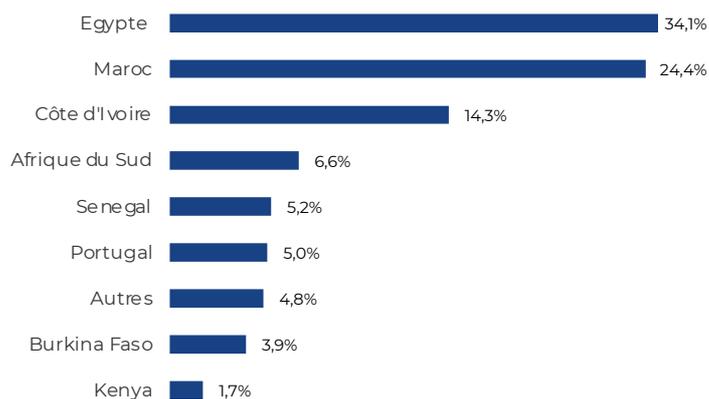
VE/CA 2022	1,0
PER 2022	10,2
Rendement	4,3
Active share	100,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	6,1
Nombre de lignes	26
Capitalisation moyenne (M€)	385
Capitalisation médiane (M€)	240

Source: OBAFRICA AM

## Répartition géographique

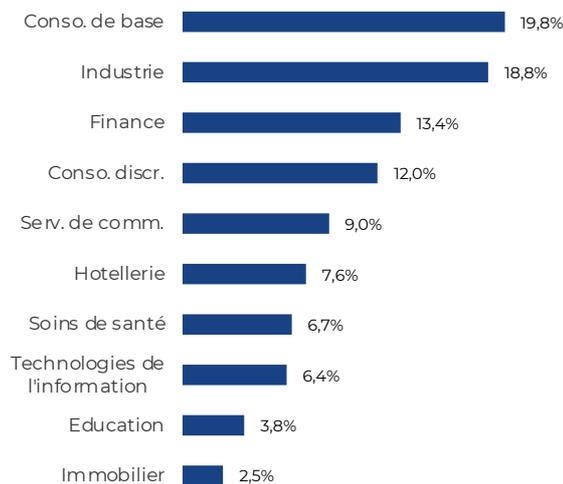
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source: OBAFRICA AM

## Répartition sectorielle (GICS)

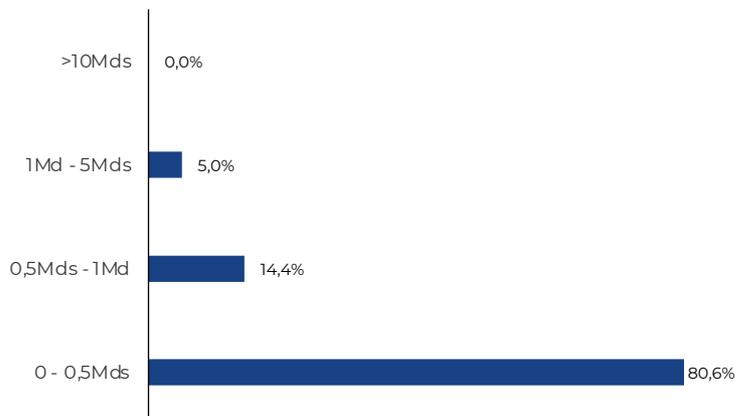
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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..	6,4
MM GROUP	EGY	Conso. Discr.	5,5
SONATEL	SEN	Serv. de comm	5,0
MOTA ENGIL	POR	BTP	4,8
JET CONTRACTORS	MAR	Industrie	4,8
INTEGRATED DIAGNOSTICS	EGY	Santé.	4,7
EDITA FOOD	EGY	Conso. de base	4,4
RISMA	MAR	Hôtellerie	4,3
ELSWEDY GROUP	EGY	BTP	4,0
DELTA HOLDING	MAR	BTP	3,9
Poids des 10 premières positions: <b>47,8%</b>			

Source: OBAFRICA AM

## Analyse de la performance (mensuelle)

## Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
ARABIAN FOOD	+11,4%	+0,2
ONATEL	+7,0%	+0,2
EDITA	+3,5%	+0,1

Poids des 3 meilleures performances : 10,1%

## Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
OULMES	-14,4%	-0,6
INTEGRATED DIAGNOSTIC HOLDING	-17,0%	-0,6
MOTA ENGIL	-11,7%	-0,5

Poids des 3 moins bonnes performances : 12,3%

Source: OBAFRICA AM