

Objectif de gestion

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Informations complémentaires : Le fonds prend position dans des sociétés africaines qui répondent à une demande locale.

L'indice de référence du FCP est le MSCI Emerging Frontier Markets Africa ex South Africa (MSEIAZUN), dividendes nets réinvestis, exprimé en Euro.

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations

Co-Gérants : Marc GIRAULT et Paul GIRAULT depuis 2023

Conseil pour le fonds: OBAFRICA

FCP de droit français Parts de Capitalisation

Catégorie AMF Actions Internationales

Code ISIN FR0011884550

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Hebdomadaire

Lancement le 7 novembre 2014

Frais de Gestion 2,5% TTC max.

Commission de Surperformance 10% TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à l'indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit Positive

Comm. mouv.: jusqu'à 110€ selon les pays concernés

Droits d'entrée Néant

Droit de sortie Néant

Souscription Initiale Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 31/01/2024

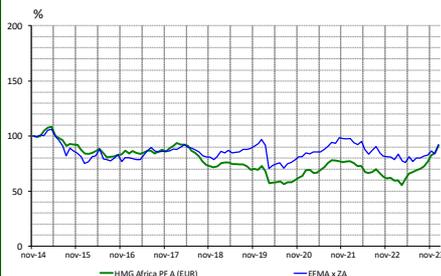
99,14 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/01/2024

3 179 190,79 €

Performances



Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	8,1	8,1	53,7	32,7	26,5	0,0
EFM A x ZAUN	9,9	9,9	17,2	8,4	13,1	-2,9

Par année civile en %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Africa PF A (EUR)	-1,9	-2,4	2,1	-18,9	-1,6	-9,9	20,5	-19,5	36,7
EFM A x ZAUN	-10,2	-4,9	7,5	-8,7	18,9	-13,2	19,2	-17,3	3,6

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,68
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	12,7%
Volatilité EFM A x ZAUN	13,0%
Tracking Error	10,9%

La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI EMFA ex ZA en EUR dividendes réinvestis est le « net » sur le site internet www.msci.com, les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.

La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

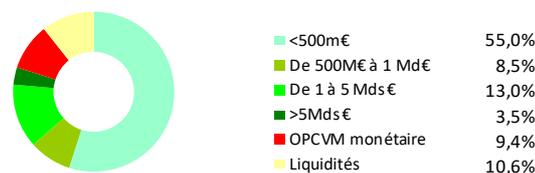
Principales lignes actions du portefeuille

CREDIT AGRICOLE EGYPT	9,4%	EDITA FOOD INDUSTRIES	4,7%
RAYA CONTACT CENTER	8,5%	ELSWEDY CABLES	4,2%
CAIRO POULTRY	5,4%	INTEGRATED DIAGNOSTICS	4,1%
MM GROUP	5,3%	ADVTECH	3,9%
MOTA ENIGL	4,8%	SONATEL	3,8%

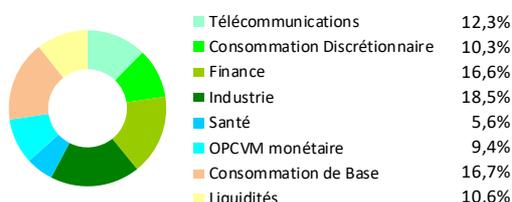
Par pays



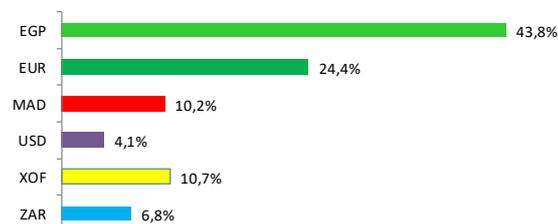
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois de janvier

L'année 2024 démarre sur une note positive. A fin janvier, HMG AFRICA PICKING FUND est en hausse de 8,1%.

Une nouvelle fois porté par la poche égyptienne, le fonds a également bénéficié de la hausse des titres marocains et de **Mota Engil**, société portugaise du BTP qui n'en finit pas de surprendre positivement avec l'annonce récente d'un contrat majeur en Angola.

Comme chaque année, le mois de janvier est pour l'équipe de gestion un bon moment pour élaborer la stratégie de gestion et se plier à l'exercice de la page blanche.

Sur le plan macroéconomique, le continent africain restera une terre de croissance avec un rebond à 4% attendu par le FMI pour les économies subsahariennes et toujours des disparités significatives selon les pays : 5 à 6% de croissance pour des pays comme le Sénégal, la Côte d'Ivoire ou le Kenya ; moins de 3% pour l'Afrique du Sud ou le Nigéria.

Comme partout dans le monde, de nombreux Africains seront appelés aux urnes en 2024. Si les élections majeures (Nigéria et Égypte notamment) ont eu lieu en 2023, il faudra surveiller en 2024 celles qui auront lieu au Sénégal et en Tunisie. Deux pays dans lesquels opèrent respectivement **Sonatel** et **Attijariwafa Bank**.

L'année 2024 devrait aussi être marquée par une stabilisation, voire une baisse de l'inflation avec à la clé des annonces de baisse de taux qui pourraient se matérialiser au premier semestre au Maroc ou en Afrique du Sud.

Côté gestion, le fonds restera concentré (20 à 25 sociétés) et continuera d'investir dans les secteurs qui bénéficieront de la dynamique démographique et de l'émergence de la classe moyenne : consommation, santé, éducation...

Aussi, le segment des petites et moyennes entreprises restera surpondéré. Un segment dans lequel il est plus facile de trouver croissance des résultats et valorisations attractives.

Enfin, l'équipe de gestion continuera de rester proche des entreprises et pourrait élargir son empreinte géographique avec des investissements en Ile Maurice ou au Nigéria avec toujours quelques garde-fous : qualité du management, croissance des résultats, valorisations attractives et respect des enjeux extra financiers (gouvernance en tête).