



HMG AFRICA PICKING FUND – Part A

mai 2024

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 2,10% 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 31/05/2024

82,45 €

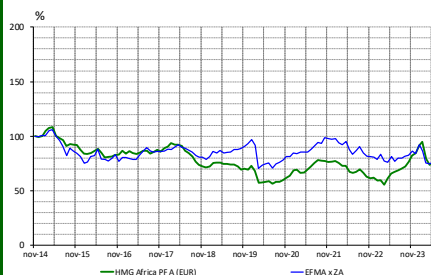
Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2024

2 057 820,59 €

Réf.: Cardif, Nortia Spirica

Performances



| Performances nettes % | 1 mois | 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Origine |
|-----------------------|--------|-------|------|-------|-------|---------|
| HMG Africa PF A (EUR) | 3,5 | -10,1 | 15,5 | 9,6 | 2,1 | -16,8 |
| EFM A x ZAUN | 2,0 | -8,9 | -6,1 | -10,7 | -10,2 | -19,5 |

| 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 | 0,18 |
| Volatilité HMG Africa PF A (EUR) | 16,1% |
| Volatilité EFM A x ZAUN | 14,8% |
| Tracking Error | 11,7% |

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.

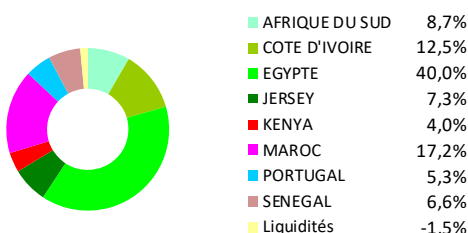
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

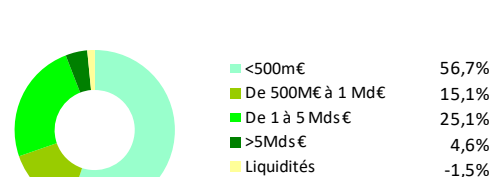
Principales lignes actions du portefeuille

| | | | |
|-----------------------------|------|----------------------------|------|
| RAYA CX | 8,7% | MOTA ENIGL SGPS SA | 5,3% |
| INTEGRATED DIAGNOSTICS HOLI | 7,3% | SOC GEN BANQ COTE D'IVOIRE | 5,3% |
| SONATEL | 6,6% | SOCI DEXP DES PORT | 5,2% |
| CREDIT AGRICOLE EGYPT | 5,9% | MM GROUP for INDUSTRY&INTE | 4,8% |
| ELSEWEDY ELECTRIC | 5,6% | ADVTECH LTD | 4,6% |

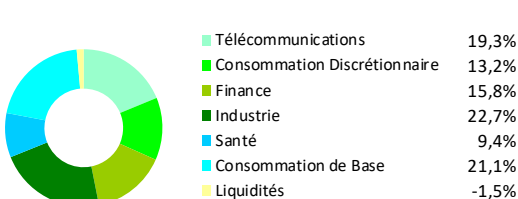
Par pays



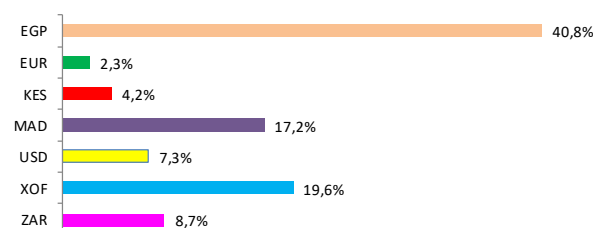
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE, 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n°GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com



HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois de mai

HMG Africa Picking Fund termine le mois de mai en hausse de 3,5% contre un indice de référence en hausse de 2,0%.

Comme l'année dernière, ce sont les entreprises égyptiennes qui tirent la performance de votre fonds vers le haut, après un début d'année difficile lié à la dévaluation de la livre égyptienne. Et comme l'année dernière à la même période, le potentiel de hausse des entreprises égyptiennes de votre fonds reste significatif.

Pour rappel, HMG Africa Picking Fund affichait fin mai 2023 une performance proche de 0% et finissait l'année en hausse de 36,7%.

Votre équipe de gestion pense que le scénario observé en 2023 peut se reproduire en 2024. Les publications des résultats du premier trimestre 2024 vont dans ce sens. Ainsi, des entreprises comme **Elsewedy Electric**, **MM Group** ou **Cleopatra Hospitals Group** ont respectivement affiché au premier trimestre un résultat net en hausse de +37%, +64% et +92%.

Surtout, nos discussions récentes avec les équipes dirigeantes égyptiennes confirment que cette dynamique devrait se poursuivre.

Concernant le Maroc, deuxième exposition géographique du portefeuille après l'Égypte, les publications du premier trimestre laissent également penser que les performances 2024 seront au niveau, voire supérieures à celles de 2023.

Celles-ci seront soutenues par les nombreux projets d'infrastructures à venir dans le cadre de l'organisation de la coupe du monde de football 2030, mais aussi et surtout par des taux de pénétration qui restent encore faibles dans certains secteurs.

C'est le cas du secteur de la distribution où le taux de pénétration de la distribution moderne n'est que de 20%. C'est aussi le cas du secteur de la santé qui compte 1,1 lit pour 1000 habitants quand les pays de l'OCDE en comptent 4,4 en moyenne.

Le potentiel de croissance de ces secteurs est considérable, mais le rattrapage ne se fera pas en un jour.

Au-delà de la diversification géographique, investir dans les entreprises cotées africaines, cela reste d'abord et avant tout un investissement sur le long terme.