



# HMG AFRICA PICKING FUND – Part A

août 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. mov.: 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 30/08/2024

89,66 €

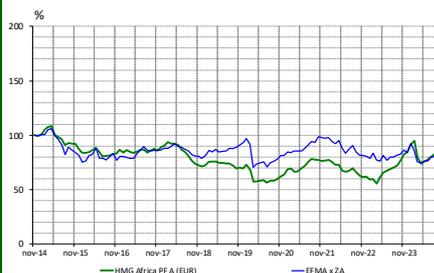
Actif Net de l'OPCVM

Au 30/08/2024

2 076 281,64 €

Réf.: Cardif, Nortia Spirica

## Performances



Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	2,8	-2,2	17,7	5,8	11,6	-9,5
EFM A x ZAUN	0,7	-4,0	0,6	-14,9	-8,6	-15,2

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	0,10
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	16,6%
Volatilité EFM A x ZAUN	15,0%
Tracking Error	11,5%

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.

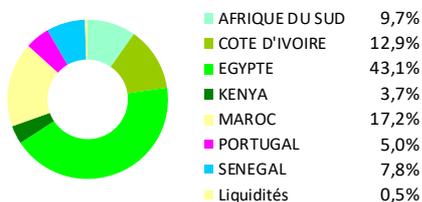
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

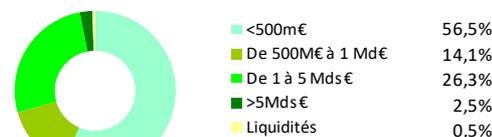
### Principales lignes actions du portefeuille

INTEGRATED DIAGNOSTICS	8,7%	MOTA ENGL	5,0%
RAYA CX	8,5%	CAIRO POULTRY	5,0%
SONATEL	7,8%	MM GROUP for INDUSTRY	4,8%
ADVTECH LTD	5,2%	MARSA MAROC	4,8%
SERVAIR ABIDJAN	5,0%	BRASSERIES DU MAROC	4,7%

### Par pays



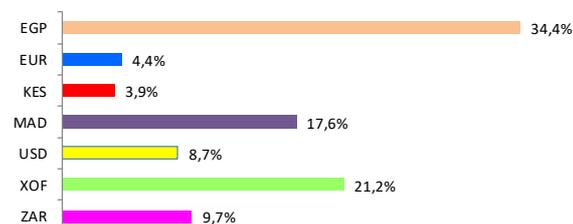
### Par taille de capitalisation



### 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 66302  
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com



# HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

## Commentaire du mois d'août

Le mois d'août confirme le rebond amorcé depuis mars, notamment grâce à la performance des sociétés égyptiennes. Comme en 2023, ces entreprises ont une nouvelle fois démontré leur capacité à augmenter les prix et à maintenir, voire améliorer, leurs marges. Cela est particulièrement vrai pour les entreprises du secteur de la consommation, telles que **Cairo Poultry Company**.

Au deuxième trimestre, le leader égyptien de la volaille (production, abattage, conditionnement et commercialisation) a enregistré une croissance de 21% de son chiffre d'affaires, tandis que son bénéfice net a plus que triplé, grâce à une maîtrise efficace des coûts opérationnels et des frais financiers. Malgré une hausse de 10% du cours de son action en août, **Cairo Poultry Company** conserve des multiples de valorisation attractifs (0,3 fois le chiffre d'affaires prévu pour 2025 et 4,5 fois les résultats), justifiant ainsi sa place dans **HMG Africa Picking Fund**.

Parmi les autres sociétés égyptiennes ayant contribué à la performance du fonds, on retrouve également **Elsewedy Electric**, leader régional dans la production de câbles et le développement de solutions clé en main. Au deuxième trimestre, l'entreprise a annoncé une hausse de 58% de son chiffre d'affaires et une augmentation de 63% de son résultat net. En plus de ces bons résultats, des rumeurs ont circulé concernant une éventuelle acquisition par **Electra**, société des Émirats arabes unis, déjà détentrice de 20% du capital. La hausse de 23% du cours de bourse en août a permis à l'équipe de gestion de réduire son exposition au titre dont la valorisation actuelle (12 fois les résultats attendus en 2025) n'offre plus l'attractivité historique (autour de 7 fois).

Dans les mois à venir, l'équipe de gestion continuera de réduire son exposition aux actions égyptiennes et renforcera sa présence sur des marchés comme la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) et la Bourse de Casablanca.