

Objectif de gestion

Article 8 SFDR

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.

Performances

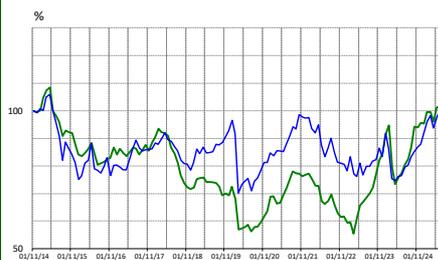
Performances nettes %	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	0,5	6,2	31,5	53,6	73,0	11,4
EFMA ex ZA	2,1	13,3	30,3	19,7	32,1	5,4

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
HMG Africa PF A (EUR)	-9,9	20,5	-19,5	36,7	13,3
EFMA ex ZA	-13,2	19,2	-17,3	3,6	5,3

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,80
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	17,3%
Volatilité EFMA ex ZA	15,6%
Tracking Error	16,6%

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

MARSA MAROC	5,7%	CREDIT AGRICOLE EGYPT	3,8%
SONATEL	4,8%	INTEGRATED DIAGNOSTICS	3,5%
MOTA ENGL	4,5%	SOLIBRA	3,5%
RAYA CONTACT CENTER	4,5%	STE DES BOISSONS DU MAROC	3,4%
CAIRO POULTRY CO	4,5%	EDITA FOOD INDUSTRIES	3,2%

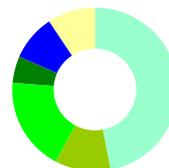
Par pays

AFRIQUE DU SUD	4,7%
COTE D'IVOIRE	12,3%
EGYPTE	28,7%
FRANCE	10,0%
BELGIQUE	1,8%
KENYA	3,2%
MAROC	20,7%
PORTUGAL	4,5%
SENEGAL	4,8%
Liquidités	9,3%



Par taille de capitalisation

<500m€	47,0%
De 500m€ à 1 Md€	10,9%
De 1 à 5 Mds€	18,5%
>5Mds€	5,3%
OPCVM monétaire	9,0%
Liquidités	9,3%



Par secteur d'activité

Biens de Consommation de Base	23,2%
Télécommunications	12,4%
Consommation Discrétionnaire	9,5%
Industrie	15,7%
Santé	6,5%
Finance	13,3%
OPCVM monétaire	9,0%
Matériels	0,9%
Liquidités	9,3%



Par devise

EGP	25,2%
EUR	25,0%
KES	3,2%
MAD	21,0%
USD	3,5%
XOF	17,4%
ZAR	4,7%

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

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 30/06/2025

110,39 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/06/2025

3 867 279,11 €

Réf.: Cardif, Nortia Spirica

HMG FINANCE

HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois de juin 2025

HMG Africa Picking Fund termine le mois de juin en hausse de 0,5%, portant sa performance à +6,2% depuis le début de l'année.

Au cours du premier semestre, l'équipe de gestion a profité du flux de souscriptions pour renforcer de manière opportuniste certaines lignes du portefeuille. C'est notamment le cas de plusieurs sociétés égyptiennes, qui ont été indirectement affectées par la guerre au Proche-Orient, mais qui continuent, pour la plupart, d'afficher de solides performances opérationnelles : **Crédit Agricole Egypt**, **Cleopatra Hospital** et **Edita Food Industries**. La poche marocaine a également été étoffée, avec l'entrée de deux nouvelles sociétés dans le portefeuille : **Eqdom** et **Ennakl Automobiles**.

Dans le même temps, certaines positions, qui avaient fortement progressé depuis le début de l'année, ont été allégées. Ainsi, la position en **Safaricom** au Kenya, en hausse de 55 % au 30 juin, a été réduite de moitié.

Dans les mois à venir, la stratégie du fonds restera globalement inchangée. L'équipe de gestion, bénéficiant des analyses et conseils de OBAFRICA, continuera d'investir majoritairement dans des entreprises du secteur de la consommation, en privilégiant les sociétés cotées sur les Bourses de Casablanca, du Caire et sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM). À fin juin, l'exposition du fonds à ces trois marchés représentait un peu plus de 60 % de l'actif investi.

Enfin – et surtout – les échanges avec les équipes dirigeantes des sociétés en portefeuille et des valeurs cibles resteront une priorité. Au premier semestre, près de 50 sociétés ont été rencontrées lors de rendez-vous physiques ou téléphoniques. Cette dynamique devrait se poursuivre au second semestre, notamment à travers la participation aux conférences de CFG à Marrakech et d'EFG HERMES à Londres.