

Objectif de gestion

Article 8 SFDR

Profil de risque

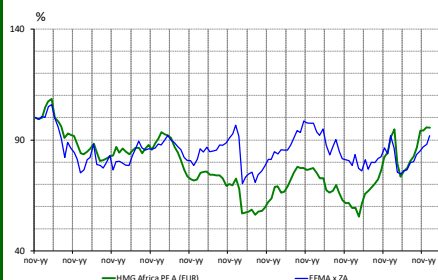
1	2	3	4	5	6	7

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)	5,1	5,7	33,2	50,3	74,8	10,8
EFMA ex ZA	4,1	11,0	28,2	11,4	31,1	3,2

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 0,70

Volatilité HMG Africa PF A (EUR) 17,2%

Volatilité EFMA ex ZA 15,7%

Tracking Error 16,5%

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.

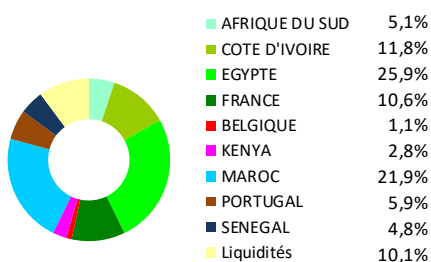
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

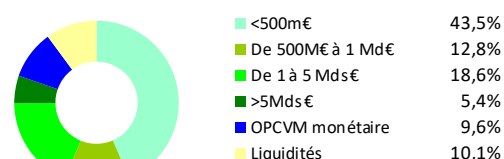
Principales lignes actions du portefeuille

MOTA ENGIL	5,9%	BRASSERIES DU MAROC	4,1%
MARSA MAROC	5,8%	INTEGRATED DIAGNOSTICS	4,1%
CAIRO POULTRY CO	5,3%	SOLIBRA	3,5%
SONATEL	4,8%	MM GROUP FOR INDUSTRY	3,3%
RAYA CONTACT CENTER	4,7%	ADVTECH	2,9%

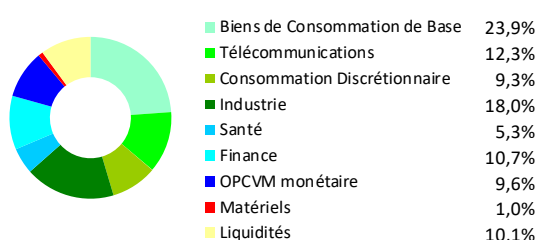
Par pays



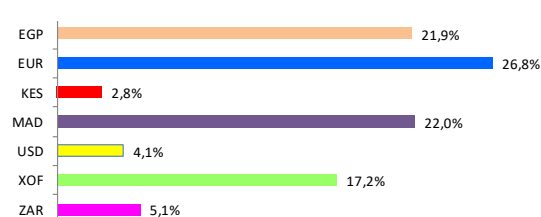
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



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 30/05/2025 109,80 €

Actif Net de l'OPCVM Au 30/05/2025 3 632 277,37 €

Réf.: Cardif, Nortia Spirica

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

Commentaire du mois de mai

En mai, votre équipe de gestion a initié une position dans **Ennakl Automobiles**, suite à la présentation des résultats annuels 2024 à Casablanca à laquelle Obafrica a assisté.

Ennakl Automobiles est un importateur et distributeur de véhicules automobiles, principalement des marques du groupe Volkswagen, en Tunisie. Le gouvernement tunisien fixe chaque année un quota maximal de véhicules importables.

Sur les 46 000 véhicules importés en 2024, la part d'Ennakl Automobiles s'élève à 6 599 unités, soit environ 11,5% de part de marché.

La société a une particularité : c'est la seule entreprise tunisienne cotée à la Bourse de Casablanca. Elle y est entrée en 2010 via une double cotation simultanée à Tunis et Casablanca, avec une ouverture du capital au public : 30% à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et 10% à celle de Casablanca.

Au-delà de la vente de véhicules, les résultats d'Ennakl Automobiles bénéficient marginalement de la diversification dans les pièces de rechange et le service après-vente.

Pas de révolution à attendre sur le plan opérationnel (même si la société a commencé à se positionner sur l'électrique avec Wallbox), mais il s'agit toujours d'une entreprise bien gérée, leader de son marché, avec un bilan solide : 10 millions de dinars tunisiens (TND) de trésorerie et un peu plus de 70 millions de TND en titres de participation, dont environ 7% d'AMEN BANK, pour une capitalisation boursière d'environ 350 millions de TND.

Surtout, la direction a confirmé sa volonté de continuer à distribuer au moins 60% du résultat, tout en s'efforçant de maintenir un rendement de 8%.

Le principal risque, comme pour tous les distributeurs automobiles tunisiens, reste la réduction potentielle des quotas, notamment si les réserves de change de la Banque centrale de Tunisie venaient à s'épuiser.

Côté valorisation, Ennakl Automobiles se traite à 8 fois les résultats attendus en 2025, ce qui en fait aujourd'hui la société la moins chère de la Bourse de Casablanca et une conviction logique du fonds HMG Africa Picking Fund.