

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.

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 31/07/2025

114,80 €

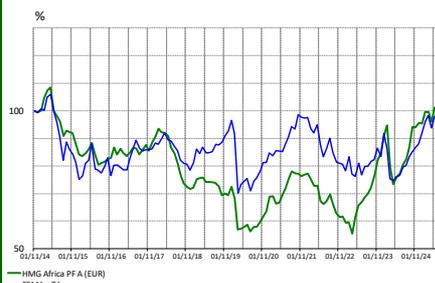
Actif Net de l'OPCVM

Au 31/07/2025

4 208 885,43 €

Réf.: Cardif, Nortia Spirica

Performances



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	0,84
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	17,2%
Volatilité EFMA ex ZA	15,5%
Tracking Error	17,1%

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.

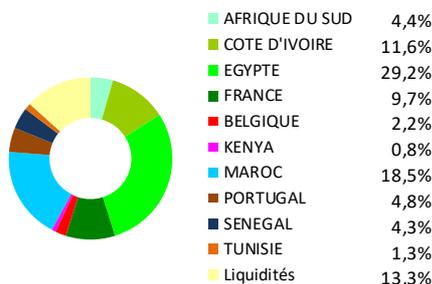
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes actions du portefeuille

MARSA MAROC	5,9%	RAYA CONTACT CENTER	4,2%
MOTA ENGIL	4,8%	CAIRO POULTRY CO	3,7%
INTEGRATED DIAGNOSTICS	4,3%	STE DES BOISSONS DU MAROC	3,6%
SONATEL	4,3%	EDITA FOOD INDUSTRIES	3,4%
CREDIT AGRICOLE EGYPT	4,2%	MM GROUP FOR INDUSTRY	3,0%

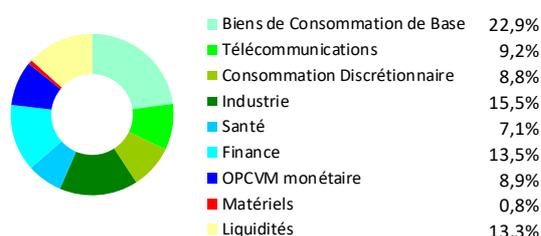
Par pays



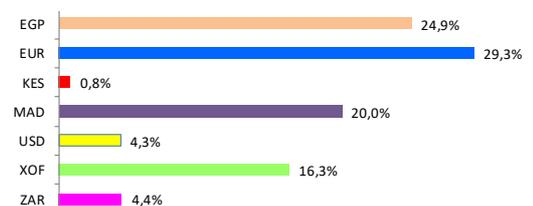
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois de juillet 2025

Le mois de juillet a été marqué par deux opérations capitalistiques au Maroc. La première concerne l'introduction en bourse de la société **Vicenne**, leader au Maroc dans le domaine des équipements médicaux destinés aux professionnels de santé : matériel de radiothérapie, IRM, respirateurs, etc.

L'augmentation de capital de 500 MDH doit permettre au groupe de consolider son positionnement dans ses segments actuels (consommables et gestion des déchets médicaux notamment), d'élargir son offre de produits et de services, et de poursuivre son internationalisation, principalement en Afrique subsaharienne. L'opération a été un succès puisqu'elle a été sursouscrite 64 fois. Il faut dire que la valorisation du groupe, à 8,7 fois l'excédent brut d'exploitation et 14,6 fois le résultat net 2025, représentait une opportunité dans un marché où le principal indice marocain traite à près de 25 fois les résultats et où les acteurs de la santé affichent une valorisation supérieure à 40 fois.

La seconde opération concerne la société **TGCC**, leader au Maroc dans les infrastructures et la construction de bâtiments. Le groupe, coté en bourse depuis 2021, a lancé mi-juillet une augmentation de capital de 2,2 Mds DH, dont l'objectif principal est la prise de contrôle de la Société de Travaux Agricoles Marocains (**STAM**), acteur incontournable au Maroc dans les métiers du BTP, des infrastructures hydrauliques et du génie civil. Au-delà de la complémentarité des expertises, l'opération permet d'ouvrir de nouvelles perspectives à l'international tout en renforçant la compétitivité de TGCC.

Comme pour Vicenne, l'opération a été un succès puisqu'elle a été sursouscrite 42 fois.

HMG Africa Picking Fund a participé aux deux opérations. Compte tenu de leur succès, le nombre de titres attribués a été sensiblement inférieur aux attentes. Dans le cas de Vicenne, les titres acquis ont été portés quelques semaines, puis revendus fin juillet avec une plus-value proche de 100 %. Dans le cas de TGCC, l'opération a été l'occasion, pour votre fonds, de constituer une position qui a vocation à être conservée sur le long terme.

À fin juillet, l'exposition du portefeuille aux sociétés marocaines représente environ 20 % de l'actif investi. La confirmation des bonnes perspectives macroéconomiques — Bank Al-Maghrib table sur une croissance du PIB de 4,6 % en 2025 — et les publications de résultats du premier semestre, attendues en septembre, devraient offrir quelques opportunités pour renforcer marginalement cette exposition.