

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

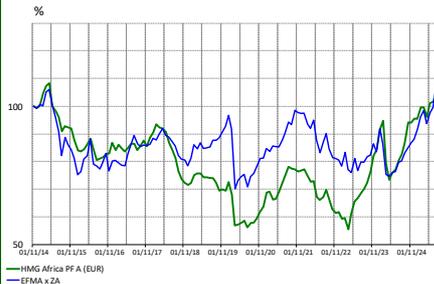
Performances nettes %	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	4,6	15,5	33,9	58,5	91,2	21,1
EFMA ex ZA	2,1	25,5	37,6	22,6	48,3	16,7

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	0,91
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	17,2%
Volatilité EFMA ex ZA	15,5%
Tracking Error	18,3%

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.



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 29/08/2025

120,06 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 29/08/2025

4 275 168,73 €

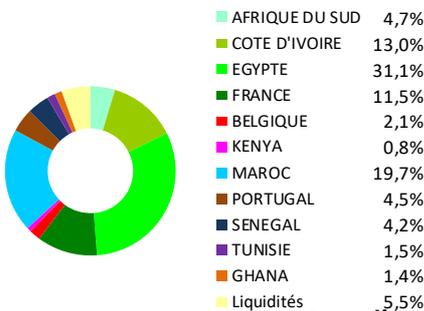
Réf.: Cardif, Nortia Spirica

Répartition du Portefeuille

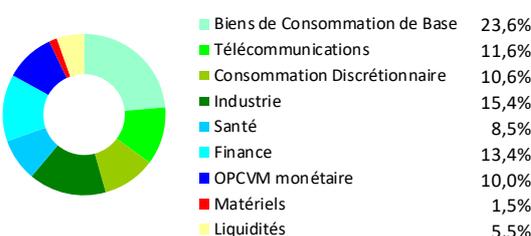
Principales lignes actions du portefeuille

MARSA MAROC	6,1%	STE DES BOISSONS DU MAROC	4,2%
INTEGRATED DIAGNOSTICS	5,7%	CREDIT AGRICOLE EGYPT	4,1%
RAYA CONTACT CENTER	5,2%	CAIRO POULTRY CO	3,8%
MOTA ENGIL	4,5%	SOLIBRA	3,5%
SONATEL	4,2%	UNIWAX	3,4%

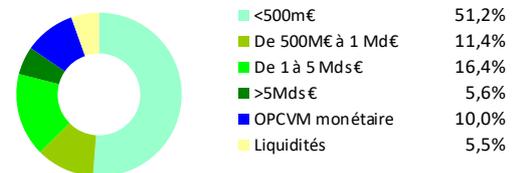
Par pays



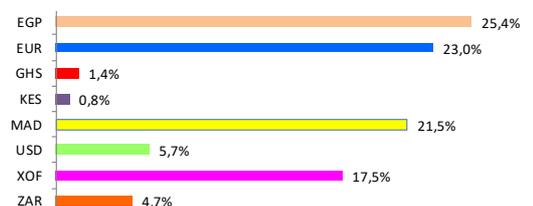
Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



Par devise



HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois d'août 2025

En août, **Mota-Engil** a inauguré la saison des publications semestrielles d'HMG Africa Picking Fund. Groupe portugais de BTP et de concessions présent dans plus de vingt pays avec un ancrage fort en Afrique et en Amérique latine, Mota-Engil a publié un chiffre d'affaires de 2,74 Mds € (+0,5 % sur un an) et un EBITDA de 448 M€ (+13 %), avec une marge en amélioration à 16 %, niveau que le groupe estime pouvoir maintenir d'ici la fin de l'année.

Mota-Engil continue de privilégier la génération de free cash-flow et a réduit sa dette nette à 2,35 Mds €, contre 2,41 Mds € fin décembre 2024. Le carnet de commandes poursuit également sa progression, avec, en août, la signature de contrats d'infrastructures au Mexique, au Portugal et au Rwanda pour un montant total de 560 M€. Ce carnet, qui dépasse désormais 15 Mds €, est constitué à 38 % de projets en Afrique.

En 2026, le groupe présentera un nouveau plan stratégique dont les priorités annoncées sont l'amélioration de la marge d'EBITDA et la poursuite de la génération de free cash-flow.

Au sein d'HMG Africa Picking Fund, Mota-Engil représente un peu plus de 5 % de l'actif investi. Cette pondération devrait être maintenue au regard des perspectives de croissance, de la qualité du management et du niveau de valorisation (3,5× l'EBITDA attendu en 2026).

Par ailleurs, plusieurs autres sociétés du portefeuille et des valeurs cibles publieront leurs résultats semestriels en septembre. Ce sera l'occasion pour l'équipe de gestion de faire un point de mi-parcours avec les équipes dirigeantes et, potentiellement, d'ajouter une ou deux nouvelles lignes au portefeuille.