

MAZARS

**FCP
AFRICA PICKING FUND**

Attestation du commissaire aux comptes
relative à la composition de l'actif au
29 juin 2018

MAZARS

61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX
TÉL. : +33 (0)1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0)1 49 97 60 01

SOCIÉTÉ ANONYME D'EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES À DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE
CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153 - SIÈGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92400 COURBEVOIE

FCP
AFRICA PICKING FUND

53, Avenue d'IENA
75116 PARIS

Attestation du commissaire aux comptes
relative à la composition de l'actif au
29 juin 2018

**FCP
AFRICA PICKING
FUND**

*Composition de l'actif
au 29 juin 2018*

**Attestation du commissaire aux comptes relative à la composition de
l'actif au 29 juin 2018**

A la société de gestion,

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP AFRICA PICKING FUND, et en application des dispositions de l'article L. 214-17 du code monétaire et financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 29 juin 2018 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Fait à Courbevoie, le 03 août 2018

Le commissaire aux comptes

Mazars :



Gilles DUNAND-ROUX



Inventaire détaillé du portefeuille AFRICA PICKING FUND au 29/06/2018

▼ Descriptif du portefeuille

Libellé	Code	Actif net	Dev	Statut VL
AFRICA PICKING FUND	74060	6 309 086.71 EUR		OFF

▼ Synthèse

Part	Code ISIN	Valeur liquidative	Actif de la part	Dev	Nombre de parts
C	FR0011884550	94.22000	6 309 086.71000 EUR		66 958.96900

Valeur boursière	Prix de revient	+/- value	Intérêts courus
Valeurs mobilières			
6 264 749.84	7 163 693.78	-898 943.94	
Coupons			
16 315.94	16 626.14	-310.20	
Liquidités			
28 020.93	29 350.32	-1 329.39	
Total	7 209 670.24	-900 583.53	

Répartition de l'actif net du portefeuille par type d'instrument

■ Valeurs mobilières
■ Autre



v Détails

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
Valeurs mobilières													
Action													
TN0007250061	ADWYA SA RIGHTS	8.000	0.50000	TND	22/06/2018		1.32		1.32		Bourse de valeurs mobilières de Tunis	BLOOMBERG	
MA0000011926	ATTIJARIWafa BANK	3 000.000	470.00000	MAD	29/06/2018	94 195.69	127 443.80		33 248.11	2.02	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	
MA0000011009	AUTO NEJIMA MAROC SA	412.000	2 014.00000	MAD	29/06/2018	87 127.52	74 999.14		-12 128.38	1.19	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	
TN0007300015	AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN ET SERVICES SA	17 844.000	7.15000	TND	29/06/2018	56 842.63	41 976.90		-14 865.73	0.67	Bourse de valeurs mobilières de Tunis	BLOOMBERG	
NGGTASSURE05	AXA MANSARD INSURANCE PLC	38 000 000.000	2.80000	NGN	29/06/2018	301 951.30	252 774.22		-49 177.08	4.01	NIGERIAN STOCK EXCHANGE	BLOOMBERG	
CI0000000956	BANK OF AFRICA COTE DLVOIRE SA	15 000.000	4 490.00000	XOF	29/06/2018	129 697.53	102 674.41		-27 023.12	1.63	ABIDJAN	BLOOMBERG	
MA0000011835	BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTERIEUR	7 500.000	207.00000	MAD	29/06/2018	151 400.92	140 323.76		-11 077.16	2.22	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	
EGS02051C018	CAIRO POULTRY REGISTERED SHS	300 000.000	6.86000	EGP	28/06/2018	123 390.55	98 838.72		-24 551.83	1.57	LE CAIRE	BLOOMBERG	
GH0000000649	CAL BANK LTD	937 142.000	1.28000	GHS	28/06/2018	248 649.58	215 830.32		-32 819.26	3.42	Bourse d'Accra gha	BLOOMBERG	
KE0000000265	CENTUM INVESTMENT COMPANY	400 000.000	37 75000	KES	29/06/2018	134 060.05	128 532.52		-5 527.53	2.04	Bourse de Nairobi ken	BLOOMBERG	
EGS60041C018	CREDIT AGRICOLE EGYPT	60 000.000	44.92000	EGP	28/06/2018	126 099.92	129 441.26		3 341.34	2.05	LE CAIRE	BLOOMBERG	
GH0000001001	ENTERPRISE GROUP SHS	200 000.000	3.02000	GHS	28/06/2018	83 903.21	108 676.09		24 772.88	1.72	Bourse d'Accra gha	BLOOMBERG	
TN0007570013	EURO CYCLES SA	12 000.000	31.10000	TND	29/06/2018	159 905.87	122 787.39		-37 118.48	1.95	Bourse de valeurs mobilières de Tunis	BLOOMBERG	
EGS67311C012	GB AUTO	300 000.000	5.58000	EGP	28/06/2018	81 190.60	80 396.51		-794.09	1.27	LE CAIRE	BLOOMBERG	
GH0000000084	GCB BANK LIMITED	100 000.000	5.15000	GHS	28/06/2018	112 752.93	92 662.56		-20 090.37	1.47	Bourse d'Accra gha	BLOOMBERG	
NGGUARANTY06	GUARANTY TRUST BANK	2 000 000.000	40.50000	NGN	29/06/2018	193 856.95	192 431.50		-1 425.45	3.05	NIGERIAN STOCK EXCHANGE	BLOOMBERG	
MA0000012080	JET CONTRACTORS SA	4 232.000	369.00000	MAD	29/06/2018	110 395.23	141 146.99		30 751.76	2.24	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	
KE0000000349	KENYA POWER & LIGHT	1 300 000.000	6.80000	KES	29/06/2018	165 897.70	75 246.85		-90 650.85	1.19	Bourse de Nairobi ken	BLOOMBERG	
NGWAPCO00002	LAFARGE AFRICA PLC	1 555 555.000	40.95000	NGN	29/06/2018	175 254.90	151 331.88		-23 923.02	2.40	NIGERIAN STOCK EXCHANGE	BLOOMBERG	
TN0007510019	LAND'OR	56 718.000	8.85000	TND	29/06/2018	216 948.95	165 149.14		-51 799.81	2.62	Bourse de valeurs mobilières de Tunis	BLOOMBERG	
TN0007510035	LAND'OR SA RIGHT 08/06/2047	24.000	0.27000	TND	27/06/2018		2.13		2.13		Bourse de valeurs mobilières de Tunis	BLOOMBERG	
MA0000010415	LES EAUX MINERALES D'OULMES SA	1 285.000	1 330.00000	MAD	29/06/2018	178 646.96	154 473.64		-24 173.32	2.45	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	
MA0000012031	LESIEUR CRISTAL SA	6 000.000	160.00000	MAD	29/06/2018	78 971.41	86 770.25		7 798.84	1.38	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	
BW0000000322	LETSHEGO HOLDINGS LTD	1 000 000.000	1.84000	BWP	29/06/2018	234 271.89	151 603.79		-82 668.10	2.40	Botswana Stock Exchange	BLOOMBERG	
MA0000011439	LYONNAISE DES EAUX DE CASABLANCA SA	3 366.000	625.00000	MAD	29/06/2018	133 392.87	190 148.87		56 756.00	3.01	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forpage
GB0008HX8288	MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	11 000.000	5.26600	GBP	29/06/2018	136 921.06	65 375.54		-71 545.52	1.04	SETS	BLOOMBERG	
MA0000012163	MICRODATA SA	1 831.000	285.00000	MAD	29/06/2018	47 054.88	47 166.41		111.53	0.75	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	
EGS75011C014	MM GROUP INDUSTRIAL & INTERNATIONAL TRADE	140 000.000	14.87000	EGP	28/06/2018	114 871.21	99 981.75		-14 889.46	1.58	LE CAIRE	BLOOMBERG	
PTMEN0AE0005	MOTA ENIGL	30 790.000	2.87500	EUR	29/06/2018	83 572.86	88 521.25		4 948.39	1.40	Euronext Lisbonne PRT	BLOOMBERG	
BF0000000117	OFFICE NATIONALE DES TELECOMMUNICATIO N DU BURKIINA FASO SA	12 000.000	7 995.00000	XOF	29/06/2018	146 456.59	146 259.58		-197.01	2.32	ABIDJAN	BLOOMBERG	
NGOKOMUO100	OKOMU OIL PALM PLC	400 000.000	92.00000	NGN	29/06/2018	56 091.89	87 425.67		31 333.78	1.39	NIGERIAN STOCK EXCHANGE	BLOOMBERG	
ZAE000026399	ONELOGIX GROUP	766 029.000	4.51000	ZAR	29/06/2018	207 996.04	215 273.22		7 277.18	3.41	Bourse de Johannesburg	BLOOMBERG	
EGS33041C012	ORIENTAL WEAVERS	150 000.000	12.20000	EGP	28/06/2018	108 309.07	87 888.66		-20 420.41	1.39	LE CAIRE	BLOOMBERG	
ZAE000013017	PSG GROUP LTD	8 000.000	216.20000	ZAR	29/06/2018	135 182.24	107 773.98		-27 408.26	1.71	Bourse de Johannesburg	BLOOMBERG	
EGS74191C015	RAYA CONTACT CENTRE	300 000.000	11.10000	EGP	28/06/2018	219 508.47	159 928.54		-59 579.93	2.53	LE CAIRE	BLOOMBERG	
ZAE000026480	REMORO REGISTERED	8 000.000	204.29000	ZAR	29/06/2018	117 761.89	101 836.94		-15 924.95	1.61	Bourse de Johannesburg	BLOOMBERG	
C10000000600	SERVAIR ABIDJAN	32 345.000	1 500.00000	XOF	29/06/2018	144 438.85	73 964.45		-70 474.40	1.17	ABIDJAN	BLOOMBERG	
TN0007610058	SOCIETE D' ATRICLES HYGIENIQUES SA	2 000	1 17000	TND	27/06/2018		0.77		0.77		Bourse de valeurs mobilieres de Tunis	BLOOMBERG	
TN0007610017	SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES SA	48 619.000	14.40000	TND	29/06/2018	175 428.63	230 345.99		54 917.36	3.65	Bourse de valeurs mobilieres de Tunis	BLOOMBERG	
TN0007610074	SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES SA RIGHTS 13/12/2047	4 000	1 00000	TND	28/06/2018		1.32		1.32		Bourse de valeurs mobilieres de Tunis	BLOOMBERG	
C10000000030	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN COTE D'IVOIRE	6 000.000	12 330.00000	XOF	29/06/2018	105 189.82	112 781.77		7 591.95	1.79	ABIDJAN	BLOOMBERG	
SN0000000019	SOCIETE NATIONALE DES TELECOMM	4 500.000	22 300.00000	XOF	29/06/2018	156 454.09	152 982.58		-3 471.51	2.42	ABIDJAN	BLOOMBERG	
TN0007630015	SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON SA	140 000.000	4.08000	TND	29/06/2018	177 737.23	187 931.83		10 194.60	2.98	Bourse de valeurs mobilieres de Tunis	BLOOMBERG	
C10000000204	SODECI	13 000.000	4 150.00000	XOF	29/06/2018	132 322.87	82 246.24		-50 076.63	1.30	ABIDJAN	BLOOMBERG	
MA0000011645	SOTHEMA	677 000	1 714.00000	MAD	29/06/2018	91 916.46	104 881.55		12 965.09	1.66	Bourse de valeurs de Casablanca mar	BLOOMBERG	
C100000002028	SUCRIVOIRE SA	94 700.000	1 150.00000	XOF	29/06/2018	162 466.27	166 024.59		3 558.32	2.63	ABIDJAN	BLOOMBERG	
TZ1996100040	SWISSPORT TANZANIA LTD	60 000.000	3 500.00000	TZS	29/06/2018	160 091.60	79 061.00		-81 030.60	1.25	Tanzanie	BLOOMBERG	
BE0974263924	TEXAF SA	4 994.000	28.60000	EUR	29/06/2018	172 420.87	142 828.40		-29 592.47	2.26	NYSE Euronext Bruxelles	BLOOMBERG	
NGUACN000006	UACN PLC	6 000 000.000	14.00000	NGN	29/06/2018	252 100.91	199 558.60		-52 542.31	3.16	NIGERIAN STOCK EXCHANGE	BLOOMBERG	
UG0000001145	UMEME LIMITED	1 100 000.000	300.00000	UGX	29/06/2018	163 569.60	72 846.16		-90 723.44	1.15	UGANDA (Afrique Du Sud)	BLOOMBERG	
TN0007720014	UNITE DE FABRICATION DE MEDICAENTS S.A	27 633.000	8.79000	TND	29/06/2018	112 820.51	79 915.14		-32 905.37	1.27	Bourse de valeurs mobilieres de Tunis	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage
TN000720030	UNITE DE FABRICATION DE MEDICAMENTS S.A RIGHTS 04/08/2047	113.000	0.85000	TND	29/06/2018		31.60		31.60		Bourse de valeurs mobilières de Tunis	BLOOMBERG	
C0000000337	UNIWAX SA	35 000 000	3 150.00000	XOF	29/06/2018	215 636.25	168 075.03		-47 561.22	2.66	ABIDJAN	BLOOMBERG	
NGZENITHBNK9	ZENITH BANK	3 000 000.000	25.00000	NGN	29/06/2018	188 568.46	178 177.32		-10 391.14	2.82	NIGERIAN STOCK EXCHANGE	BLOOMBERG	

Code valeur	Libellé	Quantité	Cours	Dev	Date cours	Prix de revient	Valeur boursière	Intérêts courus	+/- value	% Actif	Place	Fournisseur	Forçage	
Total Action														
							6 264 749.84		-898 943.94	99.30				
Total Valeurs mobilières														
							6 264 749.84		-898 943.94	99.30				
Coupons														
Action														
MA0000011926	ATTIJARIWafa BANK	3 000.000		MAD	29/06/2018	2 881.69	2 881.04		-0.65	0.05				
MA0000011835	BMCE	7 500.000		MAD	29/06/2018	2 881.04	2 881.04			0.05				
GH0000000094	GCB BANK	100 000.000		GBP	29/06/2018	1 661.58	1 655.33		-6.25	0.03				
GB00B8HXZ88	MEDICLINIC INT PLC	11 000.000		GBP	29/06/2018	589.62	583.49		-6.13	0.01				
MA0000011645	SOTHEMA	677.000		MAD	29/06/2018	2 907.44	2 912.70		5.26	0.05				
TZ1996100040	SWISSPORT TANZANIA	60 000.000		TZS	29/06/2018	3 512.59	3 556.90		44.31	0.06				
UG0000001145	UMEME	1 100 000.000		UGX	29/06/2018	2 192.18	1 845.44		-346.74	0.03				
Total Action							16 626.14		-310.20	0.26				
Total Coupons							16 626.14		-310.20	0.26				
Liquidités														
AUTRES														
MCTND	Crediteur div TND	17 837.130	0.32901	TND		7 200.52	5 868.64		-1 331.88	0.09				
Total AUTRES							7 200.52		-1 331.88	0.09				
BANQUE OU ATTENTE														
BDS021EUR	Ach diff titres EUR	-4 727.360	1.00000	EUR		-4 727.36	-4 727.36			-0.07				
BK021EUR	Banque EUR BPP	30 041.390	1.00000	EUR		30 041.39	30 041.39			0.48				
BK021ZAR	Banque ZAR BPP	-484.440	0.06231	ZAR		-32.88	-30.19		2.49					
Total BANQUE OU ATTENTE							25 281.35		2.49	0.40				
FRAIS DE GESTION														
F110EURC	PrComGestFin	-3 065.550	1.00000	EUR		-3 065.55	-3 065.55			-0.05				
F171EURC	PrComVariableAcqu	-66.000	1.00000	EUR		-66.00	-66.00							
Total FRAIS DE GESTION							-3 131.55			-0.05				
Total Liquidités							29 350.32		-1 329.39	0.44				

Cours des devises utilisées

Devise	Date cours	Cours utilisé	Cours inverse
EUR/BWP	29/06/2018	12.13690000	0.082393336
EUR/EGP	29/06/2018	20.82180000	0.04802659
EUR/GBP	29/06/2018	0.88605000	1.12860448
EUR/GHS	29/06/2018	5.55780000	0.17992781
EUR/KES	29/06/2018	117.48000000	0.00851209
EUR/MAD	29/06/2018	11.06370000	0.09038568
EUR/NGN	29/06/2018	420.92900000	0.00237570
EUR/TND	29/06/2018	3.03940000	0.32901231
EUR/TZS	29/06/2018	2 656.17700000	0.00037648
EUR/UGX	29/06/2018	4 530.09475000	0.00022075
EUR/XOF	29/06/2018	655.95705000	0.00152449
EUR/ZAR	29/06/2018	16.04840000	0.06231151