

### Objectif de gestion

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

Comm. mov.: 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

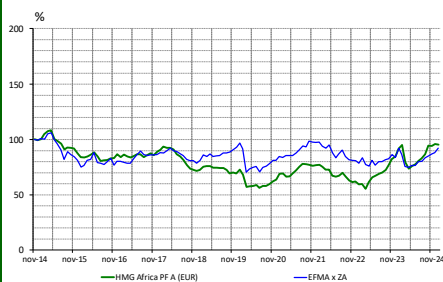
Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part Au 31/01/2025 **103,59 €**

Actif Net de l'OPCVM Au 31/01/2025 **3 128 174,00 €**

Réf.: Cardif, Nortia Spirica

### Performances



Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	-0,3	-0,3	4,5	23,4	31,5	4,5
EFM A x ZA	4,4	4,4	0,1	-5,8	-4,9	-2,9

Par année civile en %	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
HMG Africa PF A (EUR)	-18,9	-1,6	-9,9	20,5	-19,5	36,7	13,3
	0,00	-8,7	18,9	-13,2	19,2	-17,3	3,6

#### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,35
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	17,1%
Volatilité EFM A x ZA	15,2%
Tracking Error	13,3%

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.

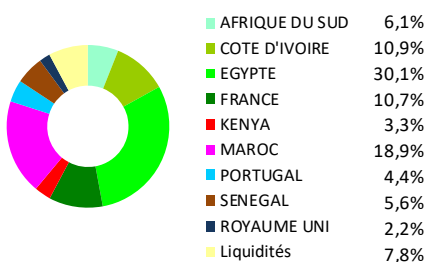
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

### Répartition du Portefeuille

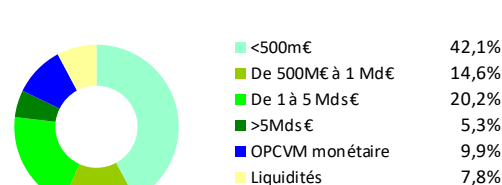
#### Principales lignes actions du portefeuille

RAYA CX	5,9%	MOTA ENGL	4,4%
SONATEL	5,6%	CAIRO POULTRY	4,3%
MARSA MAROC	5,2%	MM GROUP for INDUSTRY	3,6%
BRASSERIES DU MAROC	5,1%	SOLIBRA	3,4%
INTEGRATED DIAGNOSTICS	4,6%	SAFARICOM	3,3%

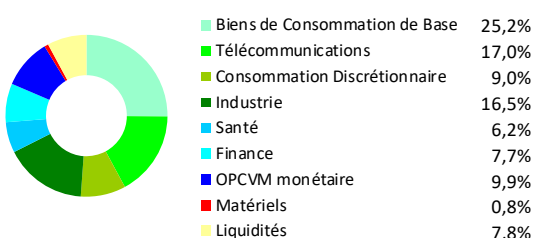
#### Par pays



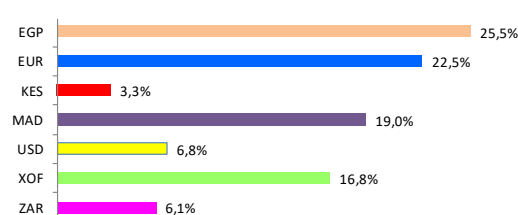
#### Par taille de capitalisation



#### Par secteur d'activité



#### Par devise



# HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

## Commentaire du mois de janvier

Depuis le lancement de HMG AFRICA PICKING FUND, les sociétés marocaines ont toujours occupé une place importante dans l'allocation des actifs sous gestion.

Pays stable sur le plan politique et social, le Maroc affiche une croissance moyenne du PIB de 2,5% sur les dix dernières années, malgré les chocs internes (séisme, sécheresses répétées) et externes (tensions sur les cours mondiaux des matières premières).

En 2025, le Fonds Monétaire International table sur une croissance de 3,9%, soutenue par le rebond de la production agricole après plusieurs années de sécheresse et une demande intérieure dynamisée par la stabilisation de l'inflation à 2%, ainsi que la poursuite de la baisse du taux directeur, qui pourrait passer sous la barre des 2%. Mi-décembre 2024, le conseil de Bank Al-Maghrib avait décidé de réduire le taux directeur de 25 points de base, le fixant à 2,5%.

Dans ce contexte, votre fonds a récemment augmenté son exposition au titre **LabelVie**, groupe de distribution alimentaire franchisé Carrefour, qui ambitionne de doubler son chiffre d'affaires d'ici 2028 pour le porter à 28 milliards de dirhams, tout en maintenant une marge d'excédent brut d'exploitation de 9,3%.

Votre fonds a également renforcé son exposition à **COSUMAR**, leader marocain de l'extraction, du raffinage, du conditionnement et de la commercialisation du sucre. En 2025, le groupe devrait bénéficier de son investissement dans une usine de raffinage de 500 kt destinée à alimenter le marché à l'export. Parallèlement, des projets de développement à l'international sont en cours, avec une focalisation probable sur le continent africain.

HMG AFRICA PICKING FUND reste enfin exposé au secteur touristique avec la société **RISMA**. En 2024, les chiffres du tourisme ont atteint des niveaux records avec 17,4 millions de visiteurs, soit une hausse de 20% par rapport à 2023 et de 35% par rapport à 2019. Cette dynamique positive devrait se poursuivre en 2025.

Fin janvier, le Maroc représentait près de 20% des actifs investis par HMG AFRICA PICKING FUND, un niveau qui devrait se maintenir dans les prochains mois.