

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

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

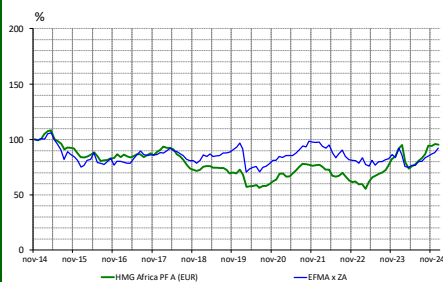
Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part Au 28/02/2025 108,11 €

Actif Net de l'OPCVM Au 28/02/2025 3 340 106,27 €

Performances



Performances nettes %	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	4,4	4,0	5,0	32,4	46,2	9,1
EFM A x ZA	4,7	9,3	11,4	2,7	4,9	1,7

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	15,1%
Tracking Error	14,3%

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.

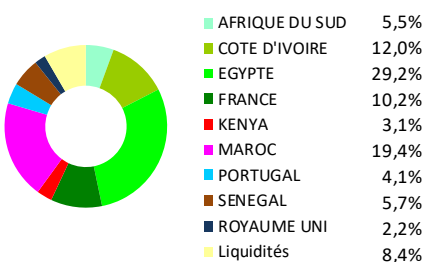
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

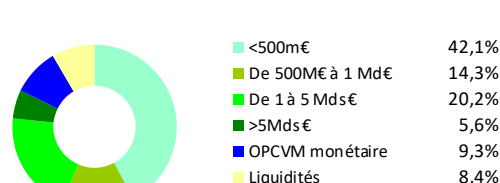
Principales lignes actions du portefeuille

MARSA MAROC	5,8%	INTEGRATED DIAGNOSTICS	4,4%
SONATEL	5,7%	MOTA ENGL	4,1%
RAYA CONTACT CENTER	5,3%	MM GROUP FOR INDUSTRY	3,6%
BRASSERIES DU MAROC	5,0%	SOLIBRA	3,6%
CAIRO POULTRY CO	4,8%	SAFARICOM	3,1%

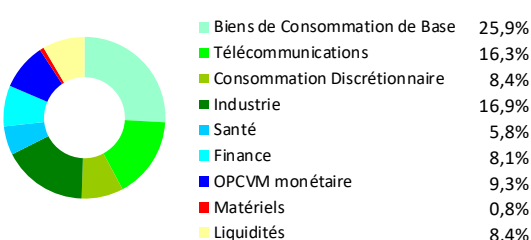
Par pays



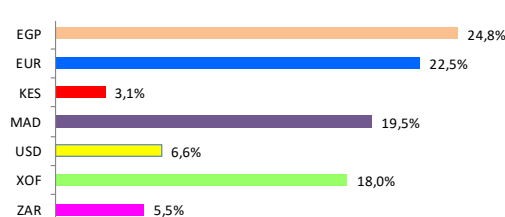
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



Réf.: Cardif, Nortia Spirica

HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois de février

En février, plusieurs sociétés du portefeuille ont publié leurs résultats annuels. C'était l'occasion pour l'équipe de gestion de faire un point sur leurs performances en 2024 et d'évoquer les perspectives de développement à moyen et long terme.

Au Maroc, le groupe **LabelVie**, leader du secteur de la grande distribution multiformat avec 270 points de vente à fin 2024 (91 de plus qu'à fin 2023), a annoncé un chiffre d'affaires en hausse de 3,9%, atteignant 16,4 milliards de dirhams, et un excédent brut d'exploitation de 1,4 milliard de dirhams, soit une marge de 9,7%, un niveau proche de ses plus hauts historiques. Cette performance s'explique par l'optimisation des conditions d'achat et une bonne maîtrise des charges. Surtout, le groupe a confirmé sa capacité à accélérer la mise en œuvre de son plan stratégique 2024-2028, visant un doublement du chiffre d'affaires à 27,9 milliards de dirhams et une marge d'EBITDA de 9,3%.

Sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières, c'est **Sonatel** qui a ouvert le bal des publications. Le leader du secteur des télécommunications en Afrique de l'Ouest a, une nouvelle fois, affiché des résultats supérieurs aux attentes. Son chiffre d'affaires ressort en hausse de 9,6%, atteignant 1,7 milliard de XOF, tandis que l'excédent brut d'exploitation progresse de 12,3% à 839 millions de XOF.

Sonatel a, par ailleurs, annoncé la distribution d'un dividende de 1 839 XOF, soit un rendement de 7% sur le cours de bourse de fin février. Le groupe reste leader sur tous les marchés où il opère. Malgré des taux de pénétration proches ou supérieurs à 100%, le potentiel de croissance demeure significatif grâce au développement des services mobiles, de la fibre optique et d'Orange Money.

Au sein du portefeuille, les groupes LabelVie et Sonatel constituent des convictions fortes, représentant respectivement 3% et 6% de l'actif investi.

À noter enfin que, depuis le 24 février, HMG AFRICA PICKING FUND est classé **Article 8 SFDR**. Une reconnaissance logique pour un fonds qui a toujours intégré les critères extra-financiers dans ses choix d'investissement.