

Objectif de gestion

Profil de risque

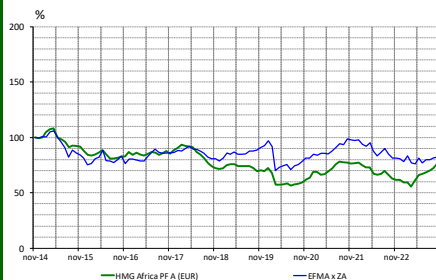
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Performances



Performances nettes %	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	5,9	23,8	21,6	28,3	3,8	-16,2
EFM A x ZAUN	0,6	2,0	1,0	5,2	1,7	-13,1

Par année civile en %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
HMG Africa PF A (EUR)	-1,9	-2,4	2,1	-18,9	-1,6	-9,9	20,5	-19,5
EFM A x ZAUN	-10,2	-4,9	7,5	-8,7	18,9	-13,2	19,2	-17,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,57
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	12,5%
Volatilité EFM A x ZAUN	12,7%
Tracking Error	10,8%

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 2,5% 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. mouv.: 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 31/10/2023

83,04 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/10/2023

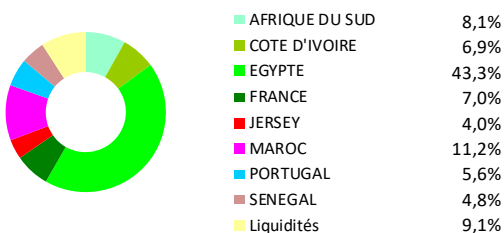
2 428 201,81 €

Répartition du Portefeuille

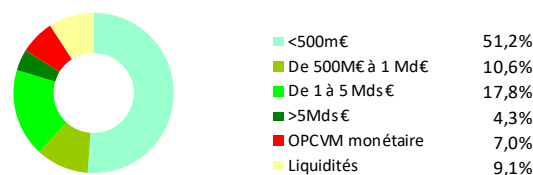
Principales lignes actions du portefeuille

CREDIT AGRICOLE EGYPTE	8,4%	SOC GEN BANQ -COTE IVOIRE	5,0%
RAYA CONTACT CENTER SAE	7,5%	SONATEL	4,8%
ELSWEDY CABLES EGP10	6,9%	CAIRO POULTRY CO	4,6%
MOTA ENIGL SGPS SA	5,6%	ADVTECH LTD	4,6%
EDITA FOOD INDUSTRIES SAE	5,3%	ATTIJARIWAFABANK - REGISTER	4,3%

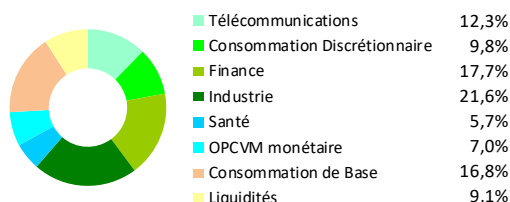
Par pays



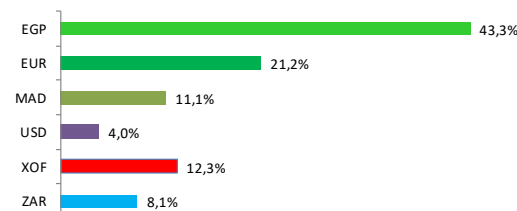
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois d'octobre

En octobre, l'équipe de gestion a participé à Tanger à la 10^{ème} conférence organisée par le groupe CFG BANK.

L'occasion de faire un point sur l'économie marocaine mais aussi et surtout rencontrer les dirigeants des entreprises dans lesquelles le fonds HMG AFRICA PICKING FUND est investi ou a vocation à investir.

Sur le plan économique, les perspectives de croissance du Maroc restent bonnes. Selon les données du Fonds Monétaire International la croissance du PIB est attendue à 3,4% en 2024 (vs 2,6% en 2023).

A plus moyen / long terme, cette croissance bénéficiera entre autres de l'organisation de la coupe du monde de football qui aura lieu en 2030 au Maroc, en Espagne et au Portugal. L'investissement pour mettre à niveau les infrastructures du pays est estimé à environ 60 milliards de dirhams.

Plusieurs sociétés du portefeuille devraient en bénéficier à l'instar de JET CONTRACTORS dans les métiers de la construction ou RISMA dans l'hôtellerie.

Lors de la conférence CFG BANK, 16 dirigeants d'entreprise ont été rencontrés. Parmi les rendez-vous marquants figure celui avec l'équipe dirigeante de MARSА MAROC. Leader national de la gestion de terminaux portuaires, le groupe détenu à hauteur de 25% par l'état marocain offre un ensemble de services liés à la logistique portuaire. L'activité s'articule autour de la gestion des marchandises (manutention et stockage) et le pilotage / remorquage des navires.

Au premier semestre 2023, MARSА MAROC affiche un chiffre d'affaires en hausse de 6,3% et un résultat d'exploitation en hausse de 11,5%. Une dynamique soutenue par le trafic conteneurisé (+19%) et la participation dans Tanger Alliance (filiale dédiée à la gestion de la concession du terminal à conteneurs du port de Tanger Med 2) qui a vu ses volumes croître de 27%.

A plus moyen / long terme, la croissance du groupe pourrait également bénéficier de l'attribution de concessions supplémentaires au Maroc ou en Afrique.

Côté valorisation, le groupe affiche un multiple prix sur bénéfice de 18 x en 2024. Un niveau qui reste attractif compte tenu de la position de leadership, des perspectives de croissance et de la qualité de l'équipe dirigeante.

Notons enfin que le groupe est particulièrement sensible aux problématiques ESG liées à son activité. Il communique annuellement sur ces sujets depuis 2019 et s'engage sur des sujets environnementaux à travers notamment sa politique de préservation de la pollution des eaux maritimes et la réduction des émissions de gaz à effet de serre.