

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. mouv.: jusqu'à 110% selon les pays concernés

Droits d'entrée Néant

Droit de sortie Néant

Souscription Initiale Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS Bank

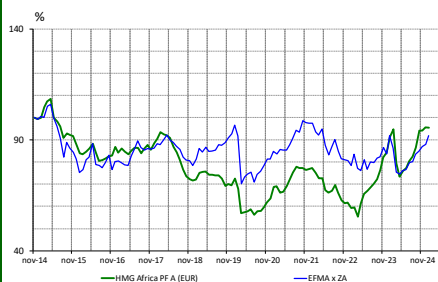
Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part Au 30/04/2025 **104,48 €**

Actif Net de l'OPCVM Au 30/04/2025 **3 340 106,27 €**

Performances



Performances nettes %	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	-3,4	0,5	31,1	32,1	67,7	5,4
EFMA ex ZA	-4,6	6,6	25,7	-1,2	28,1	-0,9

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	0,53
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	17,3%
Volatilité EFMA ex ZA	15,8%
Tracking Error	16,3%

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.

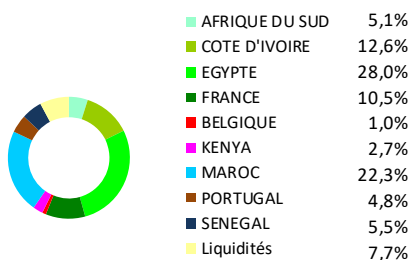
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

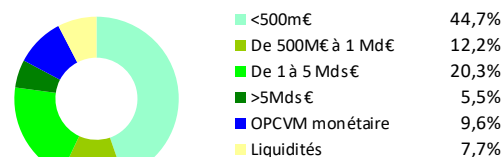
Principales lignes actions du portefeuille

MARSA MAROC	6,2%	INTEGRATED DIAGNOSTICS	4,5%
RAYA CONTACT CENTER	5,5%	BRASSERIES DU MAROC	4,4%
SONATEL	5,5%	MM GROUP FOR INDUSTRY	3,6%
CAIRO POULTRY CO	4,9%	SOLIBRA	3,5%
MOTA ENGL	4,8%	SOC.GENERALE CÔTE D'IVOIRE	3,1%

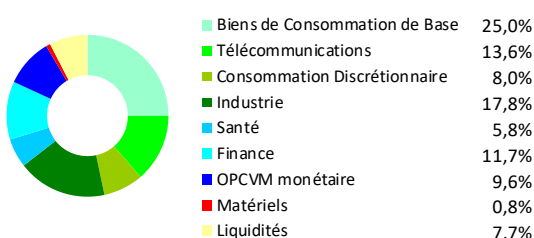
Par pays



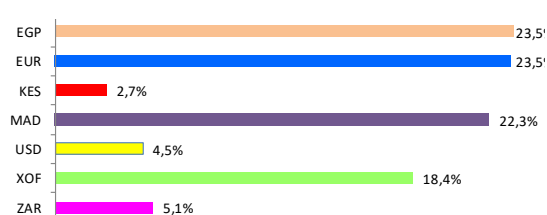
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



Réf.: Cardif, Nortia Spirica

HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois d'avril

En 2025, l'économie sud-africaine montre des signes d'amélioration par rapport à 2024. Le FMI prévoit une croissance de 1,0 %, après une croissance de seulement 0,6 % en 2024.

Cette amélioration s'explique par une meilleure stabilité énergétique, une inflation en baisse et une consommation des ménages en hausse.

Malgré ces signes de reprise, l'Afrique du Sud doit encore faire face à de nombreux défis structurels, tels qu'un taux de chômage élevé et des tensions politiques persistantes. L'Afrique du Sud occupe une place marginale au sein du portefeuille, avec une exposition généralement comprise entre 5% et 10%.

Aujourd'hui, le fonds HMG Africa Picking Fund compte deux sociétés sud-africaines : ADVTECH et City Lodge Hotels. Dans un contexte économique difficile, elles ont toutes deux fait preuve de résilience en 2024.

ADVTECH, leader de l'éducation privée et du recrutement en Afrique du Sud, a publié en 2024 un chiffre d'affaires en hausse de 8% et un résultat net en progression de 14%. Cette performance s'explique, d'une part, par la hausse des inscriptions, mais surtout par l'augmentation des frais de scolarité. Le groupe, qui réalise 18% de son chiffre d'affaires hors d'Afrique du Sud — principalement grâce à ses écoles au Botswana —, devrait continuer de se développer hors de son marché domestique, où la croissance et les marges sont plus élevées. Par ailleurs, la valorisation reste attractive, avec un PER de 12 fois les résultats attendus en 2025.

City Lodge Hotels est, quant à elle, une chaîne hôtelière sud-africaine qui exploite majoritairement des hôtels économiques et de milieu de gamme. En 2024, City Lodge Hotels a vu son chiffre d'affaires croître de 2% et son résultat net de 12%. Cette performance s'explique par une bonne maîtrise des coûts et par des gains de change.

En 2025, la société prévoit de déployer environ 400M ZAR, principalement pour la rénovation de ses chambres. L'essentiel de ces dépenses sera autofinancé grâce à une structure financière solide : au 31 décembre, la dette nette s'élevait à seulement 25M ZAR, laissant de la marge pour envisager d'éventuelles opérations de croissance externe, potentiellement hors d'Afrique du Sud.

À fin avril, ADVTECH et City Lodge Hotels représentent respectivement 3% et 2,6% de l'actif investi, des niveaux qui devraient se maintenir dans les prochains mois.