



HMG AFRICA PICKING FUND – Part A décembre 2024

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 31/12/2024

103,92 €

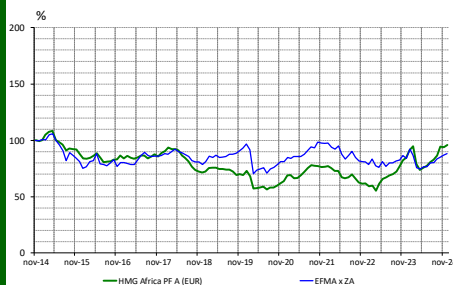
Actif Net de l'OPCVM

Au 31/12/2024

3 136 193,33 €

Réf.: Cardif, Nortia Spirica

Performances



Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	1,7	13,3	13,3	24,6	37,8	4,9
EFM AxAUN	1,3	5,3	5,3	-9,7	-5,1	-7,0

Par année civile en %	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Africa PF A (EUR)	-1,9	-2,4	2,1	-18,9	-1,6	-9,9	20,5	-19,5	36,7
EFM AxAUN	-10,2	-4,9	7,5	-8,7	18,9	-13,2	19,2	-17,3	3,6

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,34
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	17,0%
Volatilité EFM AxAUN	15,0%
Tracking Error	13,0%

La source utilisée pour les performances de l'indice MSCI EMFA exZA 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.

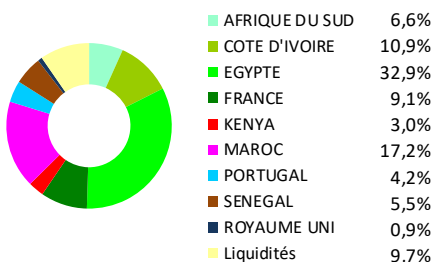
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

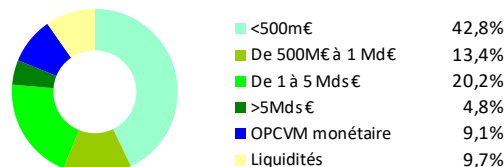
Principales lignes actions du portefeuille

RAYA CX	6,2%	MOTA ENGL	4,2%
INTEGRATED DIAGNOSTICS	5,5%	MM GROUP for INDUSTRY	4,1%
SONATEL	5,5%	CAIRO POULTRY	4,0%
BRASSERIES DU MAROC	5,2%	ADVTECH	3,3%
MARSA MAROC	4,7%	ARABIAN FOOD INDUSTRIES	3,3%

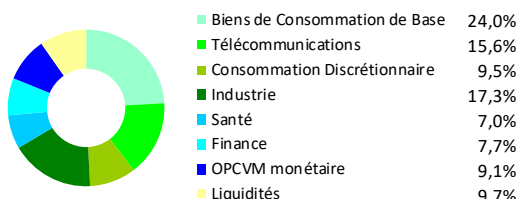
Par pays



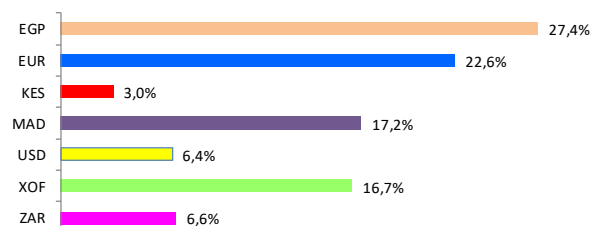
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE, 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n°GP91017 du 18/06/1991
SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € - RCS PARIS B381985654 - APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com



HMG AFRICA PICKING FUND - PART A

Commentaire du mois de décembre

HMG AFRICA PICKING FUND termine l'année 2024 en hausse de +13,3% contre un indice de référence en hausse de 5,3%.

Comme en 2023, une part significative de la performance du fonds s'explique par la bonne dynamique des entreprises égyptiennes qui, après la dévaluation de la livre égyptienne en mars, ont montré leur capacité à passer des hausses de prix et à maintenir, voire augmenter, les marges. C'est le cas d'entreprises comme **Cairo Poultry**, **Edita Food Industries** ou encore **Obour Land**.

En 2024, le fonds a également bénéficié de son exposition au marché boursier marocain. Voilà plusieurs années que les entreprises marocaines du portefeuille montrent leur capacité à croître aussi bien sur leur marché domestique qu'à l'international. L'annonce de l'organisation de la Coupe du Monde 2030 a eu un effet catalyseur sur de nombreuses entreprises, en particulier celles du secteur du BTP. Parmi elles, **Jet Contractors** affiche, sur les neuf premiers mois de l'année 2024, un chiffre d'affaires en hausse de 54% et, surtout, un carnet de commandes de 9 milliards de dirhams, dont 35% à l'export, un niveau historiquement élevé. Une autre société marocaine qui a montré en 2024 sa capacité à étendre son empreinte régionale est **Marsa Maroc**. Leader dans la gestion de terminaux portuaires, Marsa Maroc a obtenu en 2024 la gestion déléguée des terminaux 1 et 5 du port de Cotonou, et devrait poursuivre son expansion africaine en 2025.

Sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM), **Sonatel**, plus grande exposition du portefeuille en Afrique de l'Ouest, a également confirmé son potentiel de croissance grâce au développement du service mobile, de la fibre optique et d'Orange Money.

L'année 2024 a montré que le recentrage du portefeuille sur l'Égypte, le Maroc et la BRVM – qui représentent, à eux trois, plus de deux tiers de l'actif investi – a été payant. En 2025, votre équipe de gestion continuera de privilégier ces trois marchés, qui affichent des potentiels de croissance intacts et des niveaux de valorisation attractifs.

Il ne sera néanmoins pas exclu de revenir marginalement sur d'autres marchés, comme le Ghana ou la Tunisie, qui présentent aujourd'hui des opportunités intéressantes.