



HMG AFRICA PICKING FUND – Part A novembre 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. 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 29/11/2024

102,22 €

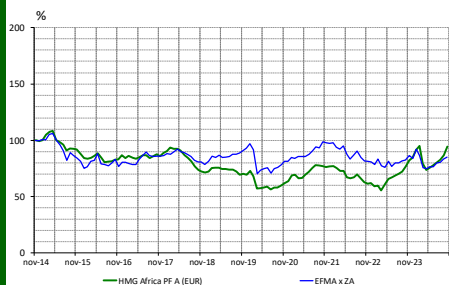
Actif Net de l'OPCVM

Au 29/11/2024

2 852 439,65 €

Réf.: Cardif, Nortia Spirica

Performances



Performances nettes %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	-0,1	11,5	14,6	23,2	34,4	3,1
EFM A x ZAUN	2,2	4,0	0,4	-11,1	-4,3	-8,2

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 A x ZAUN	-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	0,36
Volatilité HMG Africa PF A (EUR)	17,0%
Volatilité EFM A x ZAUN	15,1%
Tracking Error	12,1%

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.

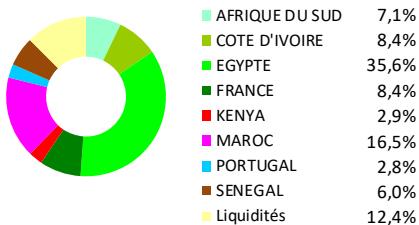
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

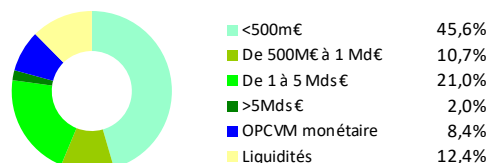
Principales lignes actions du portefeuille

RAYA CX	6,1%	BRASSERIES DU MAROC	4,8%
SONATEL	6,0%	MM GROUP for INDUSTRY	3,9%
INTEGRATED DIAGNOSTICS	5,5%	ARABIAN FOOD INDUSTRIES	3,7%
MARSA MAROC	5,1%	CITY LODGE HOTELS	3,6%
CAIRO POULTRY	4,9%	CREDIT AGRICOLE EGYPT	3,5%

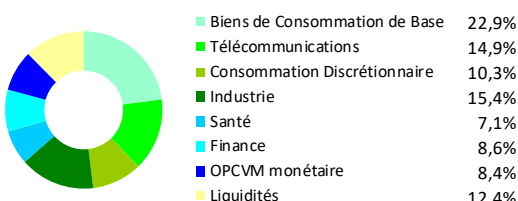
Par pays



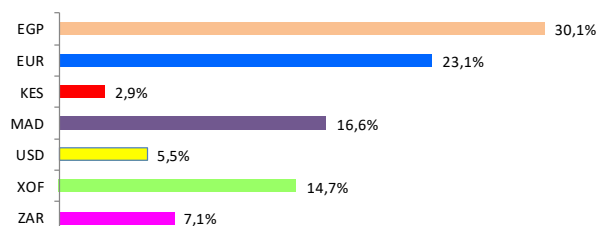
Par taille de capitalisation



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 novembre

Le mois de novembre a été marqué par la publication des chiffres trimestriels de nombreuses sociétés présentes dans **HMG AFRICA PICKING FUND**. Pour la plupart d'entre elles, ces publications ont été positives et souvent meilleures qu'attendu.

C'est notamment le cas des sociétés égyptiennes du portefeuille. Après un début d'année difficile, marqué par une nouvelle dévaluation de la livre égyptienne, les entreprises égyptiennes ont une nouvelle fois démontré leur capacité à croître et à maintenir, voire augmenter, leurs niveaux de marge.

CAIRO POULTRY COMPANY, leader régional sur le marché de la volaille, est un acteur verticalement intégré qui se positionne sur toute la chaîne de valeur avicole, allant de l'œuf au produit transformé.

Au 3^e trimestre, **CAIRO POULTRY COMPANY** a publié un chiffre d'affaires en hausse de 30 %, avec une marge brute atteignant 37,3 % contre 34,3 % en 2023. Contrairement à l'année 2023, la croissance n'est pas uniquement tirée par la hausse des prix, mais aussi par les volumes et un meilleur mix produit. Ce dernier élément explique le niveau de marge brute historiquement élevé, malgré la hausse des coûts de production (+24 %).

La marge nette atteint également un niveau historiquement élevé (18 % contre 12,4 % en 2023), soutenue d'une part par les produits d'intérêts qui ont bénéficié de la hausse des taux en Égypte, et d'autre part par l'absence de pertes de change, lesquelles avaient coûté, en 2023, un peu plus de 200 millions de livres égyptiennes.

Malgré la hausse du titre depuis le début de l'année (+90 %), **CAIRO POULTRY COMPANY** affiche toujours une valorisation attractive, avec un multiple de capitalisation boursière sur bénéfice net attendu en 2025 de 7 fois.

À fin novembre, **CAIRO POULTRY COMPANY** représente 4,9 % de l'actif investi et reste une conviction forte de votre fonds.