



Objectif de gestion

OPC article 8 SFDR

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7

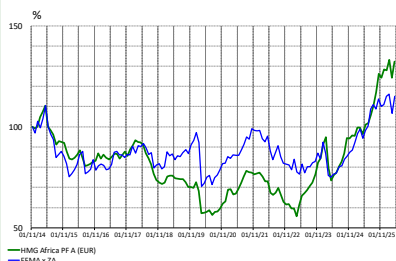
Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DIC pour plus d'informations

L'objectif de gestion HMG Africa Picking Fund est un OPC dynamique recherchant la performance à long terme à travers l'exposition sur les valeurs de la zone Afrique.

Informations complémentaires : Le compartiment prend position dans des sociétés africaines qui répondent à une demande locale.

L'indice de référence du compartiment est le MSCI Emerging Frontier Markets Africa ex South Africa (MSEIAZUN), dividendes nets réinvestis, exprimé en Euro.

Performances



Performances nettes %	1 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans	Origine
HMG Africa PF A (EUR)	2,9	8,8	37,4	108,2	93,9	53,1
EFMA ex ZA	3,0	9,9	21,7	57,9	38,0	28,2

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Africa PF A (EUR)	20,5	-19,5	36,7	13,3	34,1
EFMA ex ZA	19,2	-17,3	3,6	5,3	25,4

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe 1,27

Volatilité HMG Africa PF A (EUR) 16,0%

Volatilité EFMA ex ZA 14,7%

Tracking Error 22,6%

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 compartiment de l'OPC 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.

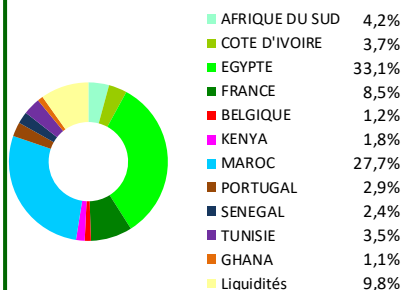
Répartition du Portefeuille

Principales lignes actions du portefeuille

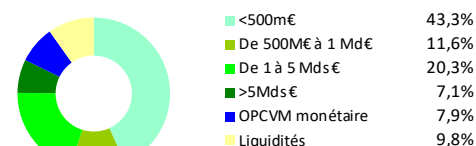
CLEOPATRA HOSPITAL	5,5%
CIE SUCRERIE MAROC	3,8%
SOC.DES BOISSONS DU MAROC	3,7%
SOLIBRA	3,7%

RAYA CONTACT CENTER	3,5%
MM GROUP FOR INDUSTRY	3,5%
INTEGRATED DIAGNOSTICS	3,5%
CAIRO POULTRY	3,3%

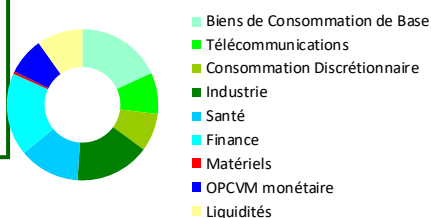
Par pays



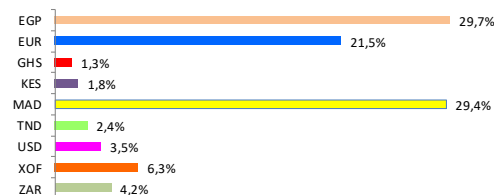
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par devise



Co-Gérants : Marc GIRAULT et Paul GIRAULT depuis 2023

Conseil pour le compartiment: OBAFRICA

Compartiment de SICAV française Actions de Capitalisation

Catégorie AMF Actions Internationales

Code ISIN FR0011884550

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement le 7 novembre 2014

Frais de Gestion 2,10% TTC max.

Commission de Surperformance 15% 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

Droits d'entrée Néant

Droit de sortie Néant

Souscription minimum 1 millième d'action

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action

Au 30/06/2026 151,70 €

Actif Net du compartiment

Au 30/06/2026 8 465 151,99 €

Réf.: Cardif, Nortia Spirica, Selencia

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 66302

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com



Commentaire du mois de juin 2026

Au premier semestre 2026, HMG Africa Picking Fund a enregistré une performance de +8,8 %, dans un contexte de poursuite de la reprise des marchés actions africains. Ces derniers ont bénéficié d'un environnement macroéconomique plus favorable, marqué par le ralentissement de l'inflation dans plusieurs pays, des perspectives d'assouplissement monétaire et des publications de résultats globalement supérieures aux attentes. Les marchés africains ont également profité de la fin du conflit au Moyen-Orient ainsi que de la baisse du prix du baril de pétrole, deux facteurs ayant contribué à soutenir le sentiment de marché et à alléger certaines pressions inflationnistes.

La performance du fonds a principalement été portée par la sélection de titres. Sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières, **SONATEL** a poursuivi son appréciation après la publication de résultats 2025, avec un chiffre d'affaires en hausse de 8,3 % et un résultat net en hausse de 5,1 %. Au Maroc, la **SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC** a confirmé la qualité de son modèle économique avec un chiffre d'affaires en hausse de 7,6 % et un résultat net en progression de 59,4 %, traduisant une amélioration sensible de sa rentabilité. En Égypte, **CAIRO POULTRY COMPANY (CPC)** a poursuivi son redressement avec un chiffre d'affaires en hausse de 7 % et un résultat net en progression de 19,1 %. Les valeurs financières et du BTP ont également contribué positivement à la performance du fonds.

Les publications du premier trimestre 2026 confirment par ailleurs la bonne dynamique observée en 2025.

Les mouvements de portefeuille sont restés mesurés au cours du semestre. Quelques sorties ont été réalisées, notamment SGCB et SUCRIVOIRE en Côte d'Ivoire, ainsi que Obour Land en Égypte, dans le cadre d'une réallocation vers des opportunités jugées plus attractives. En parallèle, de nouvelles positions ont été initiées sur FAWRY en Égypte, acteur de référence des paiements électroniques, et sur SFBT en Tunisie, acteur de référence du secteur des boissons, disposant d'un profil défensif et d'une forte génération de trésorerie.

L'équipe de gestion est restée fidèle à son approche de sélection de sociétés présentant des bilans solides, une génération de trésorerie récurrente, une croissance bénéficiaire durable et des valorisations attractives. Depuis le début de l'année, près de 50 rendez-vous ont été réalisés par les gérants ou le conseiller du fonds avec les dirigeants des sociétés en portefeuille ainsi que des entreprises figurant dans l'univers d'investissement, permettant de conforter les analyses fondamentales et d'identifier de nouvelles opportunités d'investissement.

À l'issue du semestre, l'équipe de gestion demeure optimiste quant aux perspectives des marchés actions africains. Les valorisations restent attractives : le portefeuille affiche un PER moyen proche de 13x, inférieur à celui de son indice de référence, tout en offrant des perspectives de croissance bénéficiaire supérieures. Dans les mois à venir, l'équipe de gestion continuera d'échanger avec les entreprises du portefeuille et de l'univers d'investissement et procédera, comme au premier semestre, à quelques ajustements opportunistes.