

L'Afrique est une, mais elle est aussi diverse

Le premier chapitre du document "15 ans, 15 leçons d'Afrique" tente de faire apparaître les caractéristiques du contexte africain dont tout investisseur doit tenir compte dans la définition de sa stratégie d'investissement.

Premiers enjeux et enseignements: Comment aborder la diversité des situations que connaissent les 54 pays du continent?

Un continent divers marqué par une forte volatilité

54 pays

2 milliards d'habitants en 2050

2000+ langues parlées

L'Afrique a connu une grande saison de croissance depuis une quinzaine d'années (5% à l'échelle du continent). Cette croissance repose sur plusieurs fondamentaux:



Dividende démographique



Investissements étrangers, notamment chinois



Urbanisation rapide



Amorçage de la délocalisation industrielle



Révolutions technologiques

La conjoncture africaine reste très volatile et va continuer à fortement se diversifier suivant les pays...

- 1 Pays dépendant des ressources pétrolières et minières
- 2 Pays reposant d'abord sur la croissance du marché intérieur
- 3 Pays entrant dans la sphère de la délocalisation manufacturière
- 4 Pays en crise politique et militaire

Enseignements clés

- ▶ La grande diversité des 54 pays africains oblige à une approche prudente et pragmatique
- ▶ L'investisseur peut exploiter le potentiel de diversification des risques à travers une répartition géographique et sectorielle des investissements
- ▶ La forte volatilité du continent implique de limiter son exposition dans certains secteurs, notamment miniers...

Gérer le risque de change

Le risque de change reste particulièrement angoissant pour l'investisseur international à long-terme.

La durée moyenne de vie d'un fonds d'investissement est de 10 ans ou plus, et celle d'un investissement spécifique entre 5 et 8 ans. A ces échelles, il n'y a aucune méthode macroéconomique qui permette de prévoir ce que sera le taux de change d'un pays à la sortie des investissements.

Enseignements clés

Deux méthodes peuvent être utilisées par l'investisseur pour gérer le risque de change:

- ▶ Répartir les investissements dans un nombre significatif de pays
- ▶ Chercher des couvertures "naturelles" lorsque les pays présentent des fluctuations trop importantes, en évitant par exemple les activités reposant sur les importations

Pour en savoir plus:

<http://www.ietp.com>