

## OPCVM Obligataire

## REPORTING MENSUEL DE GESTION MARS 2024

Horizon de placement recommandé : **2 ans minimum**



### CHIFFRES CLES

Actif net (en FCFA)	31 763 272 457
Valeur Liquidative (en FCFA)	5 855,04
Performance Mensuelle	-0,05%

### STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS

Performance annualisée du fonds	5,54%
Performance annualisée du Benchmark	5,94%
Volatilité annualisée du fonds	2,02%
Volatilité annualisée du Benchmark	0,22%
Sharpe Ratio	-0,07
Taux Moyen Pondéré	6,54%
Nombre de lignes	27
Maturité Moyenne Pondérée	5,3 ans
Macaulay Duration	4,36 ans
Modified Duration	0,03%
Meilleur mois (Déc. 2022)	1,78%
Pire mois (Juil. 2022)	-0,21%
Max drawdown	-0,74%

### ÉCHELLE DE RISQUE



### CARACTÉRISTIQUES

Date création Fonds: 21/04/2021

Date de la première VL : 28/04/2021

Número agrément AMF-UMOA :

FCP/2021-02

Code ISIN: BJ0000001723

Devise Part / FCP : F.CFA

Indicateur de référence :

100% Taux Moyen Marché Obligataire 6,50%  
Base 100 au 31/12/2023

Classification AMF-UMOA :

Obligations et autres titres de créances

Domicile : BENIN

Affectation des résultats :

Capitalisation

Société de gestion/Valorisateur : SOAGA S.A.

Dépositaire : BOA CAPITAL SECURITIES

Valorisation : Quotidienne

Centralisation des Souscriptions/Rachats :

9h GMT (soit 10h du Bénin)

Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Délais Rachat : Préavis de 3 jours ouvrés

### FRAIS

Commission de souscription (max) : 1% HT

Commission de rachat (max) : 0,5% HT

Frais de gestion : 1% HT l'an sur l'actif net

Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur Les caractéristiques du fonds..

© Copyright – 2020 – SOAGA SA

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

### OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

Le FCP SOAGA EPARGNE OBLIGATIONS est un fonds OBLIGATAIRE liquide et sécurisé qui offre l'opportunité de placer votre épargne ou votre trésorerie de manière prudente et rentable. L'objectif de rendement est de surperformer le taux moyen de 6% servi par les obligations à maturité de 3 ans et plus, émises dans l'UEMOA.

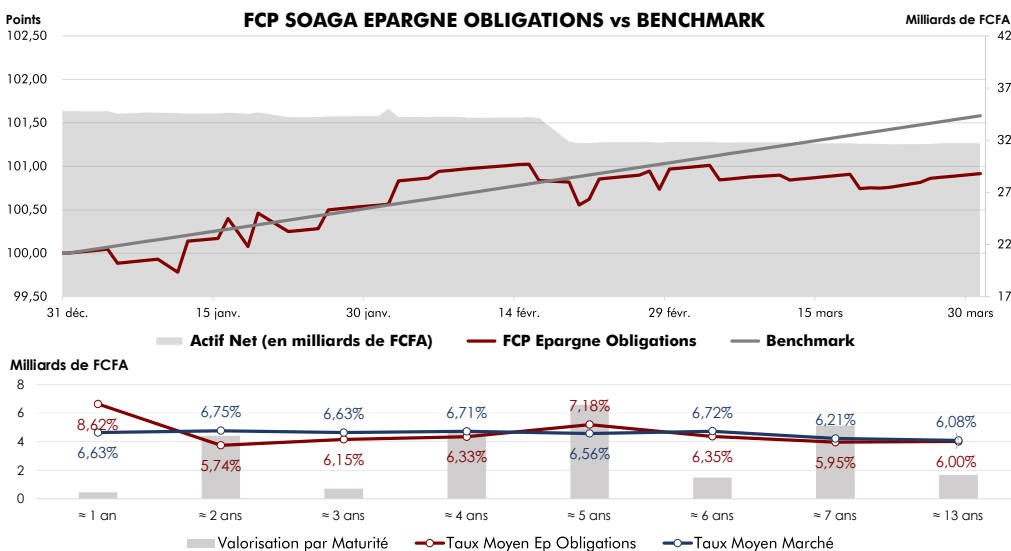
Le Fonds investi au minimum 90% de son actif sur une sélection des meilleures émissions obligataires régionales, combinée à des valeurs monétaires et de la liquidité.

Le FCP SOAGA EPARGNE OBLIGATIONS est un excellent véhicule de placement de trésorerie; il offre un rendement sécurisé et une liquidité permanente.

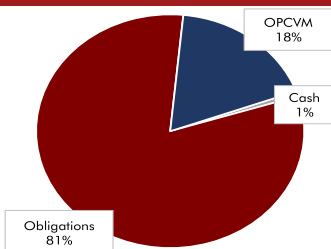
### PERFORMANCE FCP SOAGA EPARGNE OBLIGATIONS vs INDICE DE REFERENCE

PERFORMANCES	mars 2024	3 mois	YTD	2023	1 an (glissement annuel)	Création 2 ans 11 mois
FCP EP Obligations	-0,05%	0,92%	0,92%	4,62%	4,61%	17,10%
Benchmark	0,54%	1,58%	1,58%	5,69%	5,91%	18,38%
Ecart*	- 59 pbs	- 67 pbs	- 67 pbs	- 107 pbs	- 129 pbs	- 128 pbs

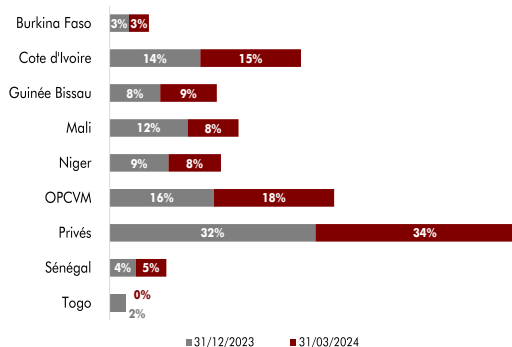
(\* ) 100 pbs = 1%



### ALLOCATION D'ACTIFS



### EXPOSITION PAR EMETTEURS



### COMMENTAIRES DE GESTION

Le mois de mars s'est déroulé dans un prolongement de la détente des taux sur le marché de la dette amorcé depuis le mois précédent. En effet, l'annonce du maintien des taux directeurs de la BCEAO à 3,5% dès le 16 mars 2024, aurait contenu les élans de hausse des rendements des émissions obligataires par adjudication qui sont ressortis à 8,11% contre 8,18% en février. Ainsi, un total de 628 milliards FCFA auront été collectés par les États avec une forte concentration sur les maturités de 1 an et 3 ans. Le meilleur taux qu'il était possible d'avoir était de 10,2% offert par le Burkina Faso sur 3 ans. Quant au marché financier, la capitalisation boursière s'est dépréciée de -0,32% à 10 267 milliards FCFA en raison de la baisse des prix des obligations cotées.

Le FCP SOAGA Epargne Obligations affiche sur le mois une performance de -0,05% contre +0,54% pour son benchmark. Sur l'année, le fonds affiche une performance de +0,92% contre 1,58% pour son benchmark, soit un retard de 67 pbs. Ce retard s'explique par la fluctuation à la baisse de quelques lignes obligataires notamment privées, sujettes à la volatilité sur le marché.

Pour les mois à venir, le marché sera rythmé par de nouvelles émissions souveraines et privées à des rendements certes en léger repli mais toujours intéressants d'une part, et d'autre part, à un réajustement progressif des prix des obligations cotées. Ainsi, la performance du FCP SOAGA Epargne Obligations devrait rattraper son retard vis-à-vis de son benchmark et s'améliorer à moyen terme, à travers les nouvelles opportunités du marché que l'équipe de gestion ne manquera pas de saisir.