

OPCVM Obligataire

REPORTING TRIMESTRIEL DE GESTION PREMIER TRIMESTRE 2025

Horizon de placement recommandé :
2 ans minimum



CHIFFRES CLES

Actif net (en FCFA)	29 071 345 420
Valeur Liquidative (en FCFA)	6 256,05
Performance Trimestrielle	1,26%
STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS	
Performance annualisée du fonds	5,87%
Performance annualisée du Benchmark	6,08%
Volatilité annualisée du fonds	2,01%
Volatilité annualisée du Benchmark	0,22%
Sharpe Ratio	-0,01
Taux Moyen Pondéré	6,35%
Nombre de lignes	35
Maturité Moyenne Pondérée	4,04 ans
Macaulay Duration	3,41 ans
Modified Duration	0,03%
Meilleur trimestre (T4 2021)	2,29%
Pire trimestre (T3 2022)	0,66%
Max drawdown	-0,74%

ÉCHELLE DE RISQUE



CARACTÉRISTIQUES

Date création Fonds: 21/04/2021

Date de la première VL: 28/04/2021

Numéro agrément AMF-UMOA :
FCF/2021-02

Code ISIN: BJ0000001723

Devise Part / FCP : F.CFA

Indicateur de référence :
100% Taux Moyen Marché Obligataire 6,56%
Base 100 au 31/12/2024

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.

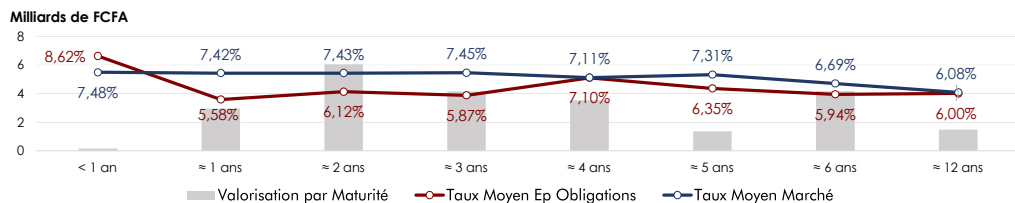
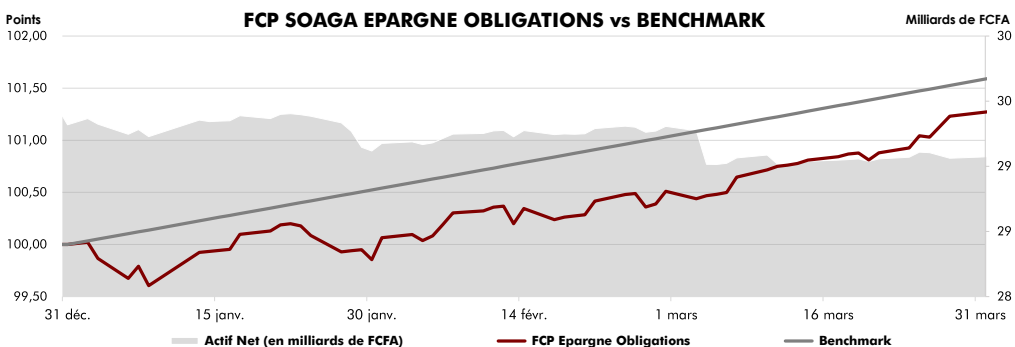
Le Fonds investi au minimum 90% de son actif sur une sélection des meilleures émissions obligataires régionales, combinée à des valeurs monétaires et de la liquidité.

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

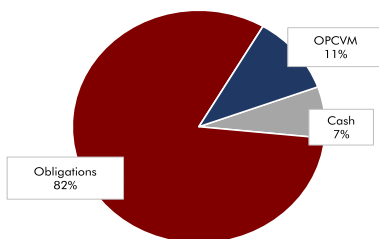
PERFORMANCE FCP SOAGA EPARGNE OBLIGATIONS vs INDICE DE REFERENCE

PERFORMANCES	mars 2025	T1_2025	YTD	2024	2 ans (glissement annuel)	Création 3 ans 11 mois
FCP EP Obligations	0,75%	1,26%	1,26%	6,48%	11,78%	25,12%
Benchmark	0,54%	1,58%	1,58%	6,50%	12,79%	26,07%
Ecart*	+21 pbs	-31 pbs	-31 pbs	-2 pbs	-101 pbs	-95 pbs

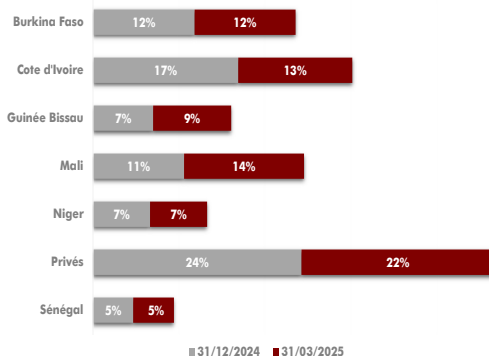
(* 100 pbs = 1%)



ALLOCATION D'ACTIFS



EXPOSITION PAR EMETTEURS



COMMENTAIRES DE GESTION

Sur le premier trimestre de l'année 2025, le coût de la dette s'est légèrement apprécié dans un contexte conjoncturel international tendu, ce qui a suscité une approche prudente de la BCEAO qui a maintenu une fois de plus son taux directeur de 3,50%. Ce faisant, les États ont réussi à lever 2 475 milliards FCFA sur T1_2025 avec un taux moyen des émissions obligataires estimé à 7,97% contre 7,93% au T4_2024. Le meilleur taux a été servi par le Niger sur une maturité de 1 an à 11,10% au marginal. Sur le compartiment obligataire de la BRVM, malgré les 7 nouvelles admissions pour un total de 323 milliards FCFA, la capitalisation boursière est passée de 10 532 milliards FCFA au T4_2024 à 10 523 milliards FCFA au T1_2025, soit une baisse de -0,09% due à la baisse notable des prix.

Le FCP SOAGA Epargne Obligations affiche sur le trimestre une performance de +1,26% contre +1,58% pour son benchmark. Ce retard s'explique par la baisse récurrente des prix des obligations cotées du marché reflétant la hausse des rendements, en réponse aux incertitudes économiques et à un niveau de coût de la dette élevé.

Pour les mois à venir, l'évolution de la conjoncture internationale portée par les conflits géopolitiques et tensions commerciales aura tendance à susciter des craintes pour les économies de la zone UEMOA. Cependant, la résilience démontrée à plusieurs reprises des États et les conditions macroéconomiques en amélioration, rendent la perspective des marchés obligataires toujours attrayante pour les investisseurs. L'équipe de gestion continuera à saisir les opportunités disponibles tout en veillant à l'évolution du marché dans l'intérêt des investisseurs.