

OPCVM Obligataire

REPORTING TRIMESTRIEL DE GESTION
DEUXIEME TRIMESTRE 2025

Horizon de placement recommandé
5 ans minimum



CHIFFRES CLES

Actif net (en FCFA)	1 586 606 946
Valeur Liquidative (en FCFA)	14 084,77
Performance Trimestrielle	1,66%
STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS	
Performance annualisée du fonds	7,11%
Performance annualisée du Benchmark	6,09%
Volatilité annualisée du fonds	2,10%
Volatilité annualisée du Benchmark	0,22%
Sharpe Ratio	0,58
Taux Moyen Pondéré	6,66%
Maturité Moyenne Pondérée	2,01 ans
Macaulay Duration	1,86 ans
Modified Duration	0,02%
Nombre de lignes	25
Meilleur trimestre (T4_2023)	2,92%
Pire trimestre (T3_2022)	0,60%
Max drawdown	-0,95%

ÉCHELLE DE RISQUE



CARACTÉRISTIQUES

- Date de création: Juillet 2020
- Date de première VL: 08/07/2020
- Numéro d'agrément AMF-UMOA: FCP/2020-6
- Devise Part / FCP: F.CFA
- Code ISIN: BJ0000001731
- 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 Souscription/Rachat: 9h GMT (soit 10h du Bénin)
- Règlement: VL + 2 jours ouvrés
- Délai Rachats: Préavis de 3 jours ouvrés

FRAIS

- Commission de souscription (max): 0%
- Commission de rachat (max): 0%
- 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

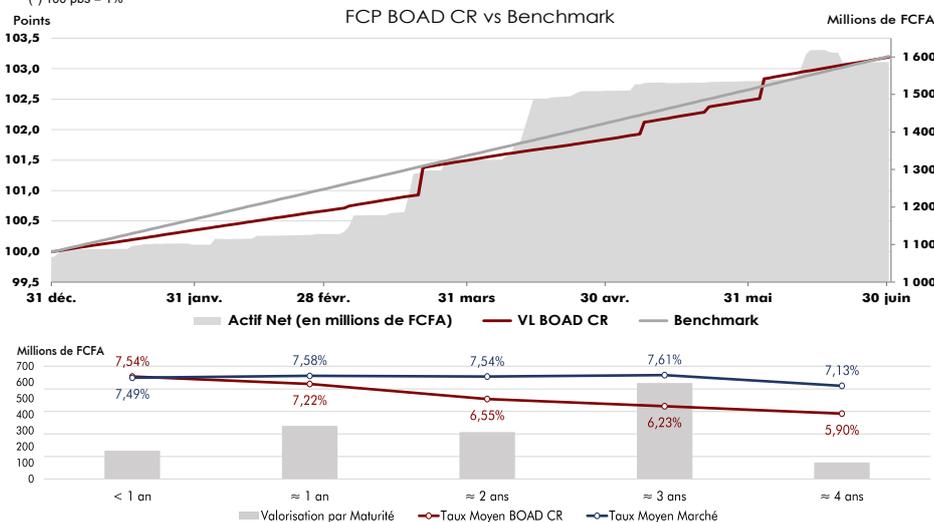
Le FCP BOAD CAPITAL RETRAITE est un fonds commun de placement créé à l'initiative conjointe de la BOAD et de la SOAGA. Il s'adresse aux salariés des deux entités dans le but de les aider à constituer un capital retraite personnel. Le capital constitué est fructifié à travers une gestion dynamique et rigoureuse.

Le FCP BOAD CAPITAL RETRAITE est un fonds d'obligations et autres titres de créances agréé par l'AMF-UMOA. Sécurisé et liquide, il constitue une opportunité rentable et prudente à moyen et long terme. L'objectif est de fournir un rendement supérieur au taux moyen du marché des obligations de l'UEMOA.

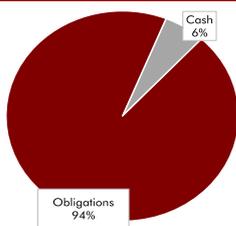
PERFORMANCE FCP BOAD CAPITAL & INDICE de REFERENCE

PERFORMANCES	juin 2025	T2_2025	YTD	2024	2 ans (glissement annuel)	Création 4 ans 11 mois
FCP BOAD CAPITAL	0,68%	1,66%	3,19%	6,06%	15,23%	40,85%
Benchmark	0,52%	1,60%	3,20%	6,50%	13,02%	34,26%
Ecart*	+16 pbs	+6 pbs	-1 pbs	-44 pbs	+222 pbs	+659 pbs

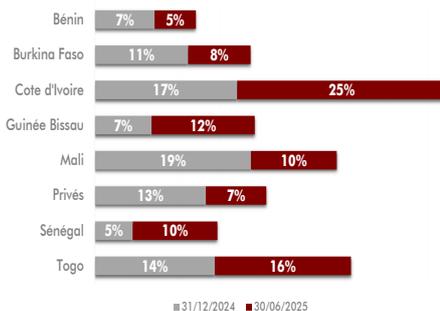
(*) 100 pbs = 1%



ALLOCATION D'ACTIFS



EXPOSITION PAR EMETTEURS



COMMENTAIRES DE GESTION

Sur le second trimestre de l'année 2025, le coût de la dette a enregistré une légère tendance baissière, notable dès le mois de juin à l'annonce d'une baisse des taux directeurs de la BCEAO de 3,50% à 3,25%. Sur la période, les États ont réussi à lever 3 866 milliards FCFA sur T2_2025 avec un taux moyen des émissions obligataires estimé à 7,88% contre 7,97% au T1_2025. Le meilleur taux a été servi par le Niger sur une maturité de 1 an à 11,7% au marginal. Sur le compartiment obligataire de la BRVM, malgré les 6 nouvelles admissions pour un total de 226 milliards FCFA, la capitalisation boursière est passée de 10 523 milliards FCFA au T1_2025 à 10 406 milliards FCFA au T2_2025, soit une baisse de -1,12% due à la baisse notable des prix de plusieurs obligations cotées.

Dans ce contexte, le FCP BOAD Capital Retraite réalise une performance de +1,66% contre +1,60% pour son benchmark sur le T2_2025. Cette avance de 6 pbs résulte de placements sur les meilleurs titres à court terme visant à rentabiliser au maximum la trésorerie pour la saisie ultérieure de meilleures opportunités déjà identifiées. Depuis le début de l'année, le Fonds réalise une performance de 3,19% en quasi-alignement avec son benchmark.

La révision des taux directeurs à la baisse, résultant d'une conjoncture économique plus solide, devrait fortement influencer le marché de la dette sur les mois à venir. La partie courte de la courbe des taux qui jusque-là offrait des taux très intéressants devrait progressivement s'ajuster et la fluctuation des titres cotés devrait se stabiliser. Ainsi, l'équipe de gestion continuera à saisir les meilleures opportunités disponibles tout en veillant à l'évolution du marché à court terme.