

OPCVM Obligataire

REPORTING TRIMESTRIEL DE GESTION
TROISIEME TRIMESTRE 2025

Horizon de placement recommandé
5 ans minimum



CHIFFRES CLES

Actif net (en FCFA)	1 738 258 199
Valeur Liquidative (en FCFA)	14 334,90
Performance Trimestrielle	1,78%
STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS	
Performance annualisée du fonds	7,12%
Performance annualisée du Benchmark	6,11%
Volatilité annualisée du fonds	2,06%
Volatilité annualisée du Benchmark	0,22%
Sharpe Ratio	0,59
Taux Moyen Pondéré	6,64%
Maturité Moyenne Pondérée	1,93 ans
Macaulay Duration	1,82 ans
Modified Duration	0,02%
Nombre de lignes	26
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

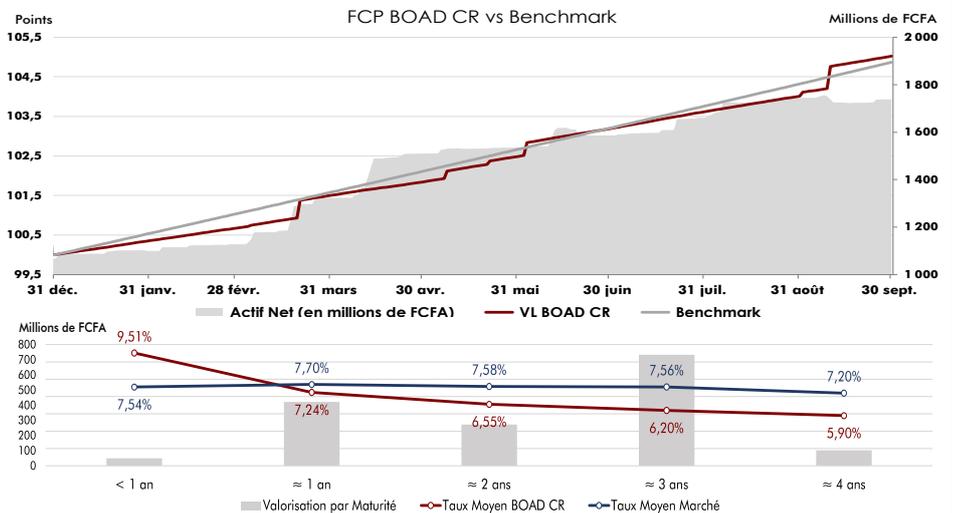
Le FCP BOAD CAPITAL RETRAITE est un fonds commun de placement créé à l'initiative conjointe de la BOAD et de la SOAGA. Il s'adresse aux salariés des deux entités dans le but de les aider à constituer un capital retraite personnel. Le capital constitué est fructifié à travers une gestion dynamique et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

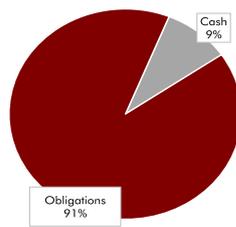
PERFORMANCE FCP BOAD CAPITAL & INDICE de REFERENCE

PERFORMANCES	sept 2025	T3_2025	YTD	2024	2 ans (glissement annuel)	Création 5 ans 2 mois
FCP BOAD CAPITAL	0,97%	1,78%	5,02%	6,06%	14,64%	43,35%
Benchmark	0,52%	1,61%	4,87%	6,50%	13,25%	36,43%
Ecart*	+45 pbs	+16 pbs	+15 pbs	-44 pbs	+138 pbs	+692 pbs

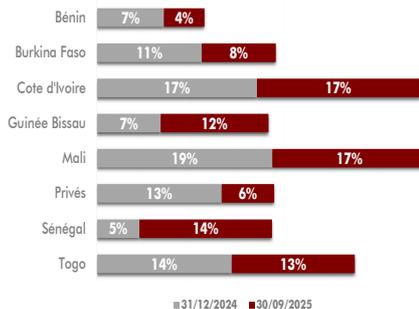
(*) 100 pbs = 1%



ALLOCATION D'ACTIFS



EXPOSITION PAR EMETTEURS



COMMENTAIRES DE GESTION

Sur le troisième trimestre de l'année 2025, le coût de la dette a poursuivi sa tendance baissière entamée depuis le trimestre précédent. Sur la période, les États ont réussi à lever 2 286 milliards FCFA sur le T3_2025 avec un taux moyen des émissions obligataires estimé à 7,53% contre 7,88% au T2_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, la capitalisation boursière est passée de 10 406 milliards FCFA au T2_2025 à 10 965 milliards FCFA au T3_2025, soit une hausse de +5,37%, principalement due aux 10 nouvelles admissions à la cote pour un total de 1 040 milliards FCFA.

Dans ce contexte, le FCP BOAD Capital Retraite réalise une performance de +1,78% contre +1,61% pour son benchmark sur le T3_2025. Cette avance de 16 pbs reflète une gestion active de la trésorerie, orientée vers des titres courts à fort rendement, en anticipation d'opportunités déjà ciblées. Depuis le début de l'année, le Fonds réalise une performance de 5,02% supérieure à celle de son benchmark estimée à 4,87%.

Le maintien des taux directeurs de la BCEAO devrait entrainer une consolidation des taux sur le marché notamment sur sa partie courte, mais aussi une stabilisation de la valorisation des titres cotés. Ainsi, l'équipe de gestion poursuivra une approche sélective et opportuniste, en capitalisant sur les arbitrages les plus pertinents tout en demeurant attentive aux signaux du marché à court terme, dans le but de préserver une performance optimale du Fonds pour le compte de ses investisseurs.