

OPCVM Obligataire



REPORTING TRIMESTRIEL DE GESTION TROISIEME TRIMESTRE 2025

Horizon de placement recommandé : 2 ans minimum

**CHIFFRES CLES**

Actif net (en FCFA)

30 176 042 987

Valeur Liquidative (en FCFA)

6 459,05

Performance Trimestrielle

1,70%

**STATISTIQUES HISTORIQUES DU FONDS**

Performance annualisée du fonds

5,95%

Performance annualisée du Benchmark

6,13%

Volatilité annualisée du fonds

1,93%

Volatilité annualisée du Benchmark

0,23%

Sharpe Ratio

0,03

Taux Moyen Pondéré

6,28%

Nombre de lignes

42

Maturité Moyenne Pondérée

3,44 ans

Macauley Duration

2,98 ans

Modified Duration

0,03%

Meilleur trimestre (T4 2021)

2,29%

Pire trimestre (T3 2022)

0,66%

Max drawdown

-0,74%

**ÉCHELLE DE RISQUE**

1234567

Risque faible

Risque élevé

**CARACTÉRISTIQUES**

Date création Fonds: 21/04/2021

Date de la première VL : 28/04/2021

Numéro agrément AMF-UMOA : FCP/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       | sept 2025 | T3_2025 | YTD     | 2024   | 2 ans (glissement annuel) | Création 4 ans 5 mois |
|--------------------|-----------|---------|---------|--------|---------------------------|-----------------------|
| FCP EP Obligations | 0,72%     | 1,70%   | 4,55%   | 6,48%  | 12,94%                    | 29,18%                |
| Benchmark          | 0,52%     | 1,61%   | 4,87%   | 6,50%  | 13,25%                    | 30,15%                |
| Ecart*             | +19 pbs   | +9 pbs  | -32 pbs | -2 pbs | -31 pbs                   | -97 pbs               |

(\*) 100 pbs = 1%

**FCP SOAGA EPARGNE OBLIGATIONS vs BENCHMARK**

Points

106,00105,50105,00104,50104,00103,50103,00102,50102,00101,50101,00100,50100,0099,50

Milliards de FCFA

30,530,029,529,028,528,0

31 déc.31 janv.28 févr.31 mars30 avr.31 mai30 juin31 juil.31 août30 sept.

Actif Net (en milliards de FCFA)

FCP Epargne Obligations

Benchmark

Milliards de FCFA

8675,5875,567,207,606,846,19

5,09%7,70%6,11%5,74%7,10%6,24%5,90%6,00%

≈ 1 an≈ 2 ans≈ 3 ans≈ 4 ans≈ 5 ans≈ 6 ans≈ 12 ans

Valorisation par Maturité

Taux Moyen Ep Obligations

Taux Moyen Marché

**ALLOCATION D'ACTIFS**

Obligations 86%

OPCVM 9%

Cash 5%

**EXPOSITION PAR EMETTEURS**

Burkina Faso12%14%

Cote d'Ivoire17%14%

Guinée Bissau7%11%

Mali11%19%

Niger7%6%

Privés24%18%

Sénégal5%

■ 31/12/2024

■ 30/09/2025

**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.

Le FCP SOAGA Epargne Obligations affiche sur le trimestre une performance de +1,70% contre +1,61% pour son benchmark. Cette avance de 9 pbs vient conforter la stratégie mise en place notamment sur la rémunération de la liquidité sur des placements à court terme aux rendements les plus attractifs.

Le maintien des taux directeurs de la BCEAO devrait entraîner 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 ses investisseurs.