

SICAV - Abdou DIOUF

Au 30/09/2011

Type OPCVM : SICAV

Durée de placement conseillé : **3 ans au moins**

Classification CREPMF : **Diversifiés**

Gérant : **SOAGA**

Avantages

- Allocation optimale pour un portefeuille prudent par une répartition harmonieuse entre les différentes classes d'actifs.
- Diversification maximale afin d'optimiser les revenus capitalisés.

Orientation de la gestion

Optimiser la performance du portefeuille tout en saisissant les opportunités de croissance qu'offrent les meilleurs secteurs économiques de la zone UEMOA.

Commentaire du Gérant

Les craintes d'une récession mondiale résultant de la baisse de la note souveraine des Etats Unis et la crise de la dette en zone euro à régulièrement maintenu les places financières en émoi. Les principales places boursières internationales clôturent le trimestre dans le rouge : Paris perd près de 25%, Londres (-15%) et le Dow Jones (-10%). Parallèlement, les bourses africaines affichent les mêmes tendances baissières. Le Ghana Stock Exchange (-8%) et la Nigeria Stock Exchange (-20%).

La Bourse Régionale des Valeurs Mobilières a dévissé de 7% sous le poids des valeurs des Secteurs Industries et de Distribution. En effet, les indices BRVM₁₀ et BRVM Composite pointent respectivement à 161.08 points et 140.73 points contre 174.05 points et 150,56 points au 30 juin 2011, soient des pertes de 13 points et 10 points.

Le compartiment Actions de la SICAV reste impacté par le niveau baissier des titres PALM-CI (-29,00%) et ETI-ECOBANK (-71,40%). La valeur SAPH sur le trimestre a décrié de 7,90% également. Toutefois, ces pertes latentes ont été résorbées par des gains engrangés sur BOA BENIN (+24,70%), BOA CI (+26,10%) et SONATEL (+16,20%). Ce faisant, cela a entraîné une remontée positive des pertes latentes qui ont atteint (-126 484 033 F CFA) au 30 septembre contre (-163 572 729 F CFA) au 30 juin, soit une amélioration de +29,33%.

L'annonce d'émissions d'emprunts obligataires devrait permettre de nouveaux investissements en obligations. Ce compartiment a enregistré l'acquisition du « TPCI 2011-2017, 6,5% net d'impôt ». Le compartiment a bénéficié du paiement partiel du capital et intérêts de certaines obligations mais connaît une régression de 8,15%. Notons que la croissance des liquidités résulte également des fonds collectés avec le remboursement en capital et intérêts des compartiments obligations et financements syndiqués. Le niveau des liquidités s'est accru de 12,30% relativement en baisse de 5 points par rapport à sa croissance entre le 31 mars et le 30 juin 2011 (17,11%).

Informations Générales

Classification de la SICAV :

Diversifiés à dominante taux

Dernière mise à jour de la notice

CREPMF : 15/12/2005

Souscription/Frais : 0.50% H.T

Rachat/Frais : 3.50% H.T

Frais de Gestion réels : 2.50% H.T

Date de création : 07/10/2002

Valeur liquidative d'origine : 10 000 Fcfa

Valorisation : Journalière

Heure de centralisation : 18H

Publication de la valeur liquidative

Bulletin Officiel de la Cote

Banques commerciales partenaires

SOAGA

www.soaga.org

Indice de référence : BRVM Composite

Rendement /Risque

Faible	→	Elevé		
*	*	*	*	*

Etablissement Dépositaire

ACTIBOURSE

Cotonou – Bénin

Société de Gestion

SOAGA

232 Ave. Jean Paul II

08 B.P. 960 Cotonou - Bénin

Tél. : (229) 21 31 88 14 / 15

Fax : (229) 21 31 88 13

www.soaga.org

Agrément CREPMF: SICAV /03-01

Copyright – 2011 - SOAGA

Valeurs liquidatives

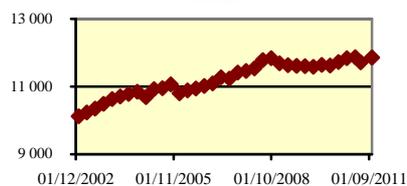
	30/06/11	30/09/11
Parts	11 721	11 862

Revenu

Capitalisation

NB : Données en milliers F CFA

Evolution de la valeur liquidative depuis la date de référence



Evolution de l'Actif Net et du Nombre d'Action Au 30/09/11

	Actif Net (Millions de FCFA)	Nombre d'Action
Oct. 2002	8 500,00	8 50
Déc. 2009	9 847,00	8 50
Sept.2010	9 966,82	8 50
Déc. 2010	10 064,75	8 50
Sept. 2011	10 082,72	8 50

Structure du Portefeuille au 30/09/2011

Monétaire : 33,99%	Fct Syndiqués : 02,39%	
Obligations : 41,94%	Opcvm : 00,42%	Actions : 21,26%

