

SICAV - Abdou DIOUF

FICHE OPCVM

Type OPCVM : SICAV

Durée de placement conseillé : 3 ans au moins

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.

Commentaire du Gestionnaire

Le ralentissement de l'économie mondiale dû à la crise de la dette souveraine européenne et les mauvais résultats de la campagne agricole de l'Union en 2011-2012 ont entraîné une révision à la baisse des perspectives de croissance de l'UEMOA affectées pour l'année 2012. L'analyse des conditions monétaires montre que la liquidité bancaire a connu une baisse sensible depuis le second semestre 2011. Cette situation a entraîné une tension sur les taux d'intérêt du marché monétaire. Au regard de l'ampleur des ressources nécessaires pour couvrir les besoins de financement exprimés par les Etats, la demande de liquidité des banques pourrait se maintenir à un niveau élevé. Ainsi, dans le souci de desserrer les contraintes sur la liquidité des banques et de conforter les conditions d'un financement approprié de l'économie, le Comité de Politique Monétaire de l'UEMOA a décidé de ramener le coefficient des réserves obligatoires à 5,0% contre 7,00% antérieurement.

Par ailleurs, les principales places boursières internationales ont enregistré une performance positive. Le Dow Jones engrange +8 % depuis le début de l'année, le Nasdaq monte de +21%, le CAC40 réalise une jolie progression de +8% ainsi que la FOOTSE qui gagne +4%. L'évolution à la hausse de ces indices reflète la reprise de la confiance des marchés, malgré les incertitudes encore présentes liées à la crise de la dette dans la zone euro.

L'activité sur la Bourse Régionale des Valeurs Mobilières (BRVM) s'est inscrite également en hausse. En cette fin de 1^{er} trimestre 2012, les indices BRVM₁₀ et BRVM composite ont progressé, respectivement de 12% à 177.09 points et 10% à 152.56 points contre 158.49 points et 138.88 points au 31 décembre 2011. Ce regain d'activité a profité positivement au sous compartiment actions cotées de la SICAV Abdou-DIOUF. En effet, le niveau des pertes latentes s'est amélioré de +26% à -83 millions FCFA au 31 mars 2012 contre 116 millions FCFA au 31 décembre 2011.

Le sous compartiment a été soulagé par les performances cumulatives et respectives des titres BOA BN (+30%), SONATEL SN (+6%), BOA CI (+14,29%), SGB CI (+8%), SAPH CI (+24%). Toutefois, il reste affecté par le repli des valeurs ONATEL (-12,50%) et ETIT (-295%) qui sont en cours de cession suivant la stratégie de rebalancing adoptée par le Comité d'investissement. Par ailleurs, le portefeuille de référence constitué dans le cadre de la réorganisation du portefeuille de la SICAV Abdou DIOUF, a achevé le trimestre avec un gain latent de 89 millions FCFA. Ce gain résulte de la progression des actions : CIE CI (+33%), SODECLI (+51%), BOA BF (+29%), CFAO CI (+23%), BERNABE CI (+15%). La dynamique de réorganisation du portefeuille de la SICAV Abdou DIOUF se confirme au regard de cette évolution du portefeuille de référence.

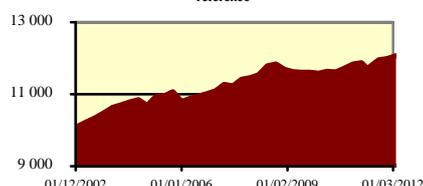
Valeurs liquidatives

| | 31/12/11 | 31/03/12 |
|--------------|----------|----------|
| Parts | 11 984 | 12074 |

Revenu Capitalisation

NB : Données en milliers F CFA

Evolution de la valeur liquidative depuis la date de référence

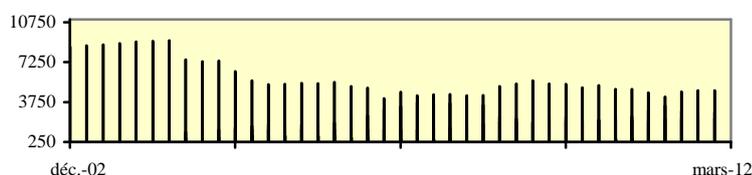


Evolution de l'Actif Net et du Nombre d'Action Au 31/03/2012

| | Actif Net (Millions de FCFA) | Nombre d'Action |
|-----------|------------------------------|-----------------|
| Oct. 2002 | 8 500.00 | 8 50 |
| Déc. 2009 | 9 847.00 | 8 50 |
| Déc. 2011 | 10 186.45 | 8 50 |
| Mars 2012 | 10 263.35 | 8 50 |

Structure du Portefeuille au 31/03/2012

| | | |
|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Monétaire : 28,00% | Fct Syndiqués : 02,44% | |
| Obligations : 46,49% | Opcvm : 00,43% | Actions : 22,64% |



Au 31/03/2012

Classification CREPMF : Diversifiés
Gérant : SOAGA SA

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.

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 F CFA

Valorisation : Journalière
Heure de centralisation : 18H

Publication de la valeur liquidative

Bulletin Officiel de la Cote - BRVM
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 sa
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 - 2012 - SOAGA SA