

Commentaire de gestion

Vous avez dit : repère ! Ce 24 février 2022 restera dans la mémoire collective comme un marqueur fort qui va sûrement modifier notre perception du monde. En effet, nous allons retenir en cette fin de mois, l'évènement géopolitique majeur en Europe, qui est la guerre Russie-Ukraine. Cette crise qui semble être régionale dans son aspect, mais économiquement mondiale dans les coulisses, est susceptible de modifier durablement la structuration de l'économie de la planète à long terme et remettre en question le concept de la mondialisation qui a favorisé l'amplification de l'internationalisation des capitaux. A méditer !

L'ensemble des sanctions économiques et financières, appliquées contre la Russie aura, à terme, des fortes répercussions des économies au niveau mondial car l'interconnexion des marchés financiers, un des piliers de la mondialisation, avait placé l'industrie financière au cœur des enjeux majeurs pour la croissance des économies nationales.

Dans ce cadre, puisque le principe de base de la fixation des prix des actifs négociés sur les marchés financiers, repose sur l'actualisation des flux futurs, et donc sur la capacité prédictive des acteurs, nous devons aujourd'hui agir avec beaucoup de prudence et de recul sur nos décisions d'investissement et la sélection des actifs (classe, secteur, géographie) à mettre en portefeuille.

Ce mois étant tellement important, nous restons très attentifs sur l'évolution de nos actifs en portefeuille, car nous anticipons une grande volatilité des bourses justifiée par l'évolution future des indicateurs économiques mondiaux, notamment le PRIX des actifs.

Dans ce contexte, nous avons observé en ce mois que le début de la crise n'a pas d'effet négatif sur votre portefeuille diversifié. En effet, votre fonds est principalement exposé sur les produits de taux de la BEAC/BVMAC (79%) et accessoirement sur les marchés actions de la BRVM.

Le FCP affiche une progression de +1.61% sur un mois et +1.40% depuis le début de l'année.

Performances



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Composite* : 100% Brvm composite.

Valeur liquidative

	Fonds	Comp* (%)
YTD	1,40	7,34
perf 1 semaine	1,03	2,19
perf 2021	11,29	39,15
perf 2020	2,71	-7,68
perf 2019	-2,69	-11,10
perf 2018	-7,36	-27,13
perf 2017	-8,19	-16,81
perf orig (3/06/16)	-10,49	-28,74

Principales lignes

Valeurs	%	Valeurs	%
OTA 6.50% 2022-2027	9,8	Palmci	2,0
Onatel	3,5	Cie Ivoirienne d'Electricité	1,6
Boa Cote Ivoire	3,0	Soc. Africaine des plantations	1,4
Sitab	2,6	Cfao Motors	1,0
Sonatel	2,4	Uniwx	0,9

Principales variations

Valeurs	%	Valeurs	%
PalmCi	30,2	Uniwx	3,8
Bernabé	15,4	Cfao motors CI	2,1
Sonatel	15,3	Boa BF	0,0
Onatel	13,7	Soc. Africaine des Platations	-1,9
Cie Ivoirienne d'Electricité	10,8	Sodeci	-4,7

Indicateurs de risque

Profil du portefeuille

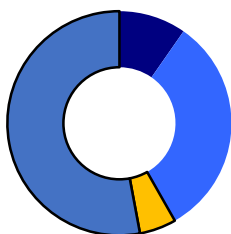
		52 s		Origine	
Volatilité (%)				VE/CA 2021	N.A
- Fonds	1,9	9,03		PER 2021	N.A
- Indice	13,0	34,22		Rendement (%)	N.A
Tracking Error	2,0	1,56		Capi moyenne (Mds XAF)	233,23
Ratio Information	-1,5	0,04		Titres en portefeuille	16
Bêta	N.A	N.A		Actif total (MXAF)	256,86

source Bloomberg/Base CAM

Actions 21,0%

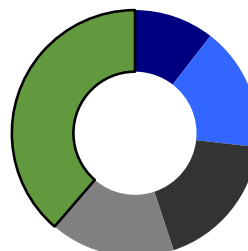
Taux & Monétaires 79,0%

Répartition par pays



■ Burkina-Faso	9.7%
■ Cote d'Ivoire	32.1%
■ Mali	0%
■ Sénégal	5.3%
■ Congo	54.9%

Répartition sectorielle



■ Distribution	10.5%
■ Agriculture	16.3%
■ Transport	0.0%
■ Finances	18.1%
■ Industries	16.4%
■ Services collectifs	38.7%

Caractéristiques du fonds

Conditions financières

» Date de création	18 décembre 2015
» Classification	FCP Diversifié
» Devise de cotation	Franc CFA, Afrique Centrale
» Affectation des résultats	Capitalisation
» Gérant	Thystere MAYANITH

» Commissions de souscription	
» Commissions de rachat	
» Frais de gestion annuels	
» Valorisation	
» Dépositaire	

0% maximum
0%
2% HT
Hebdomadaire
LCB Bank