ENKO CAPITAL GARANTI

ENKO CAPITAL
WEST AFRICA

Rapport de Gestion
Septembre 2024

Aperçu du Fonds

Enko Capital Garanti (ECG) est un fonds diversifié novateur et unique, en ce sens qu'il est une solution d'investissement offrant un rendement supérieur à la performance du marché boursier de la BRVM sans s'exposer au risque de perte en capital qui adviendrait en cas de sous- performance de la bourse.

Soulignons que cette garantie du capital est sous la condition d'une préservation de son investissement pendant 5 ans.

Les actifs du fonds sont constitués d'actions, d'obligations et de titres de créances négociables émis dans les pays de l' UEMOA ou tout marché réglementé autorisé par le AMF-UEMOA.

Caractéristiques du fonds

Numéro d'agrément : FCP/2020-04

Catégorie du Fonds: Diversifié

Valeur liquidative d'origine : 10 000 FCFA

Valorisation : Quotidienne

Affectation des résultats : Capitalisation

Société de gestion : ENKO CAPITAL WEST AFRICA

Dépositaire : EDC INVESTMENT CORPORATION

Frais de gestion : 1,1% TTC de l'actif

Commission souscription : 1% net

Commission de rachat : 1% net au bout de 5 ans et 2% net avant 5 ans

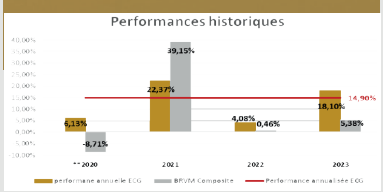
Frais de dépositaire :
- **Droit de garde 0,165% TTC**
- **Commission de valorisation : 0,03%**

Durée de placement recommandée : 5 ans

Echelle de risque

1 2 3 4 5 6 7

Faible **Elevé**



** Année de démarrage du fonds (octobre 2020)

Enko Capital West Africa a uniquement préparé cette présentation à titre informatif, à l'attention des investisseurs. Les informations contenues dans ce document ont été produites pour aider les investisseurs à effectuer leur propre évaluation du Fonds et ne prétendent pas être exhaustives ni contenir la totalité des informations qu'un investisseur potentiel ou existant peut désirer.

Contexte économique

L'activité économique au sein de l'UEMOA est restée dynamique au deuxième trimestre avec une progression de 5,3% contre 5,0% au premier trimestre. Cette hausse de l'activité au deuxième trimestre résulte de la contribution de tous les secteurs dont le secteur secondaire qui se démarque grâce à la production des industries extractives au Niger et au Sénégal.

Selon les projections de la BCEAO, le taux de croissance de l'union est attendu à 5,9% à fin 2024 sous l'impulsion des productions extractives et des travaux publics. Les dernières projections de la Banque mondiale font état d'une croissance attendue à 2,6% et à 3,5% respectivement pour le monde et l'Afrique subsaharienne.

L'inflation reprend du galon, le taux s'établi à 4,20% à fin août contre 2,90 à fin mars. Cette nouvelle tendance est principalement expliquée par la hausse des prix des produits céréaliers induit par une baisse de la production de céréales au cours de la campagne 2023/2024, des entraves à l'approvisionnement en lien avec les mesures restrictives au niveau des échanges prises par certains pays et la persistance de l'insécurité qui menace les circuits d'approvisionnement.

L'inflation demeure entourée de facteurs de risques globalement haussiers qui pourraient favoriser le maintien de la tendance actuelle. Entre autres facteur de risque, on pourrait énumérer les tensions géopolitiques avec les effets induits des prix des produits énergétiques et alimentaires, la baisse de la production agricole induit par le déplacement des populations du fait de l'insécurité, le changement climatique, etc.

Evolution du marché obligataire

Les rendements du marché obligataire n'ont quasiment pas évolué à l'image des taux du marché interbancaire. Le rendement de la Côte d'Ivoire, sur la duration de 5 ans, se maintient à environ 7,50%.

Evolution du marché action

Le BRVM Composite enregistre une huitième hausse mensuelle consécutive à l'issue de ce mois de septembre où il a enregistré une progression de +3,95%. Cette hausse est principalement induite par les secteurs services publics (+4,79%) et finance (+3,40%) qui évoluent sur une tendance haussière depuis le début de l'année.

Perspectives de marché

Au regard des derniers rapports sur l'activité économique, les taux du marché monétaire devrait évoluer dans le sillage des taux du marché monétaire guidés par la politique monétaire. La BCEAO pourrait adopter une politique plus accommodante au regard des dernières évolutions dans les économie développées et l'amélioration des réserves.

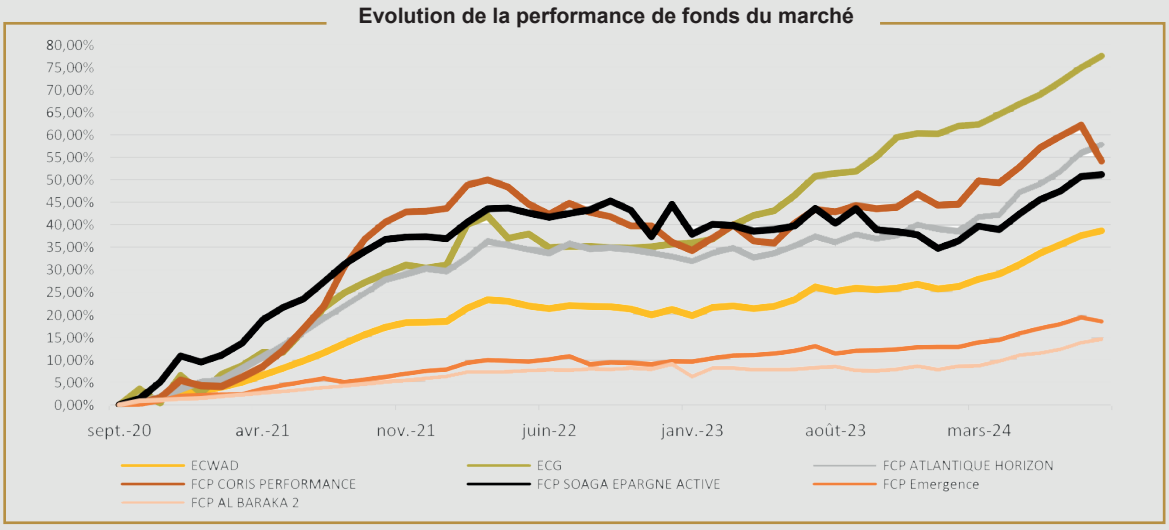
Performance	Sept. 2024	3 mois	YTD	Sept-2020
ECG	+1,49%	+5,08%	+10,71%	+77,49%
Indice *ECWAD	+0,78%	+3,76%	+9,37%	+38,66%
BRVM Composite	+3,95%	+14,80%	+23,14%	+108,87%

**ENKO CAPITAL WEST AFRICA DIVERSIFIE (ECWAD) est un indice, interne à ENKO CAPITAL WEST AFRICA, servant à mesurer la performance moyenne des dix Fonds commun de placement (FCP) publiant le plus régulièrement leur valeur liquidative et appartenant à la catégorie « Diversifié » tel que défini par le régulateur.*

Métriques de risques (ECO/ECWAO)		
Bêta	Ratio de sharp	Tracking Error
1,18	1,34	0,06

Bêta : Il mesure la sensibilité d'un fonds aux mouvements de marché (représenté par son indice de référence). Un bêta supérieur à 1 témoigne d'une volatilité plus forte que celle du marché, tandis qu'un bêta inférieur à 1 signale une volatilité plus faible.
Ratio de Sharpe : Cet indicateur permet d'évaluer la performance d'un OPCVM en fonction du risque pris par le gérant. Un ratio de Sharpe supérieur à 1 est considéré comme très bon.
Tracking error (TE) : cette métrique sert à mesurer la déviation d'un Fonds par rapport à son indice de référence. L'investisseur qui souhaite encadrer son risque privilégiera un OPCVM dont le TE est faible.

Evolution de la performance de fonds du marché



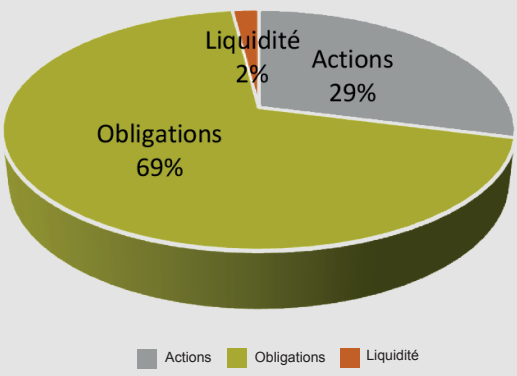
Commentaire de la performance du fonds

Le FCP ENKO CAPITAL GARANTI a clôturé le mois de septembre en hausse de +1,49%. Sur la même période, l'indice ECWAD et le BRVM Composite ont affiché respectivement des progressions de +0,78% et de +3,95%,

Depuis le début de l'année, le Fonds s'est apprécié de +10,71% contre +9,37% pour l'indice ECWAD et +23,14% pour le BRVM Composite. Une performance qui lui (ECG) vaut d'occuper la cinquième place du podium des meilleurs OPCVM diversifiés du marché financier régional.

Pour les derniers mois à venir, le FCP ECG devrait continuer de profiter des opportunités disponibles en lien avec la conjoncture économique actuelle.

Allocation Cible



Apporter de la valeur ajoutée est notre raison d'être

ENKO CAPITAL WEST AFRICA
Abidjan, Commune de Cocody-Riviera Golf 4, 112, Bd Arsène Usher Assouan, Carrefour Mel Eg Théodore, Im. BRANDON&MCAIN, Porte 4
+225 2721389180
ecwa@enkocapital.com