ENKO CAPITAL OBLIGATIONS

ENKO CAPITAL
WEST AFRICA

Rapport de Gestion Sepembre 2024

Aperçu du Fonds

Enko Capital Obligations (ECO) est un fonds obligataire investi en zone UEMOA.
Il est essentiellement composé d'obligations à moyen et long terme.
Le FCP Enko Capital Obligations offre à ses souscripteurs l'accès à des supports d' investissement innovants permettant de rentabiliser leurs épargnes sur le marché financier régional de l'UMOA.

Caractéristiques du fonds

Numéro d'agrément :
FCP/2020-05

Classification CREPMF :
Obligations et autres titres de créances

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 net

Commission souscription : 0%

Commission de rachat : 0%

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

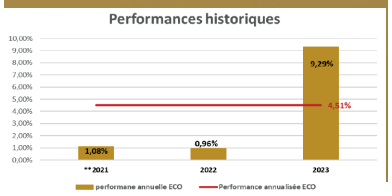
Durée de placement récommandée
5 ans

Echelle de risque

1 2 3 4 5 6 7

Faible **Elevé**

Performances historiques



** Année de démarrage du fonds (mars 2021)

Enko Capital West Africa a préparé cette présentation destinée aux investisseurs uniquement à titre informatifs.
Les informations contenues dans ce document ont été préparées pour aider les investisseurs à effectuer leur propre évaluation de la société 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%.

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.

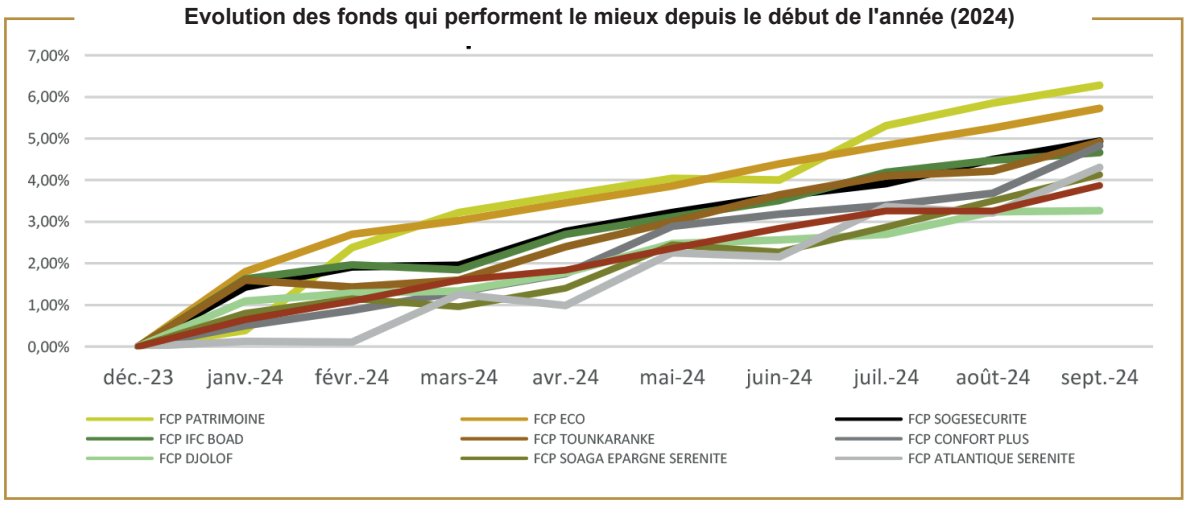
Performance	Sept 2024	3 mois	YTD	Août.-21
ECO	+0,45%	+1,28%	+5,72%	+19,12%
Indice de référence *ECWAO	+0,59%	+0,99%	+3,86%	+14,15%

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

Métriques de risques (ECO/ECWAO)	
Bêta	Tracking Error
1,21	0,02

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.
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 des fonds qui performent le mieux depuis le début de l'année (2024)

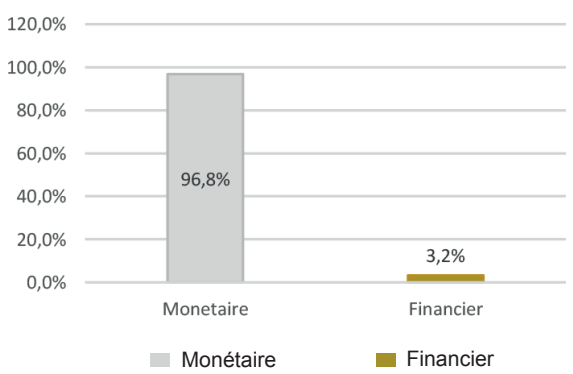


Commentaire de la performance du fonds

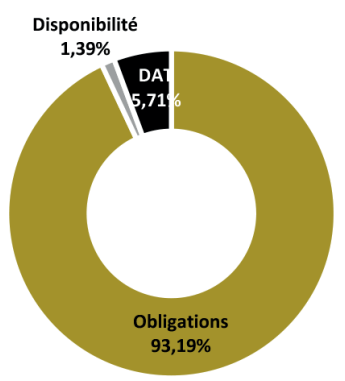
Le mois de septembre s'est soldé sur un gain de **+0,45%** pour le **FCP ENKO CAPITAL OBLIGATIONS** contre **+0,59%** pour **l'indice de référence**. Depuis le début de l'année, **ECO** a réalisé une progression de **+5,72%** contre **+3,86%** pour l'indice ECWAO. Cette performance a pour conséquence de classer le Fonds à l a troisième place des meilleures FCP Obligataires du marché. En outre, le **FCP ENKO CAPITAL OBLIGATIONS** affiche une plus-value de **+19,12%** battant celle de l'indice ECWAO qui est de +14,15% depuis sa création.

En raison des perspectives qu'offrent le marché obligataire, le f onds compte poursuivre sa dynamique de croissance pour les derniers mois à venir.

Répartition des investissements en obligations par marché



Allocation du portefeuille



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