



FONDS COMMUN DE PLACEMENT CIE

BULLETIN 1 • MARS 2021



DESCRIPTION

Un fonds dynamique recherchant la performance et la sécurité à long terme, à travers l'exposition sur les valeurs de la zone UEMOA, le FCP CIE s'inscrit dans la catégorie d'OPCVM diversifié.

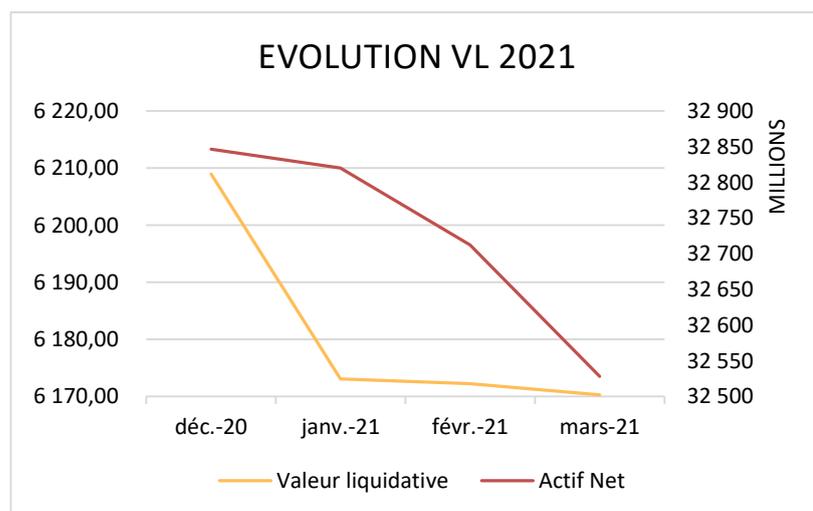
De par son caractère de fonds d'investissement d'entreprise, le FCP CIE a pour avantage de concurrencer les rendements tant sur le marché monétaire que le marché financier.

Pour l'exercice 2021, et constatant une perte continue des valeurs depuis 2016, le fonds opte pour une stratégie de rééquilibrage du portefeuille et de stabilisation de sa valeur.

La valeur liquidative est sujette au cours de bourse et portée principalement par la valeur CIE sur le marché. Les résultats de la société et la perception de sa valeur sur le marché ont une grande influence sur la variation de la valeur du Fonds.

Cependant, la SGA2E de par son engagement et son professionnalisme, demeure dans ses objectifs de sécurité de l'investissement et de rendement minimum de 5% à l'agent à sa sortie.

BULLETIN D'INFORMATION DE L'EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



VALEUR LIQUIDATIVE AU 31/03/2021 : 6 170.28 FCFA

PRINCIPAUX INDICATEURS

La valeur liquidative (VL) présente une tendance quasi stable sur l'exercice 2021.

La VL est influencée principalement par une tendance baissière de l'ensemble des valeurs en portefeuille.

Nonobstant, le rendement moyen du fonds pour les agents sortant au 31/12/2020 s'établit à 6.21%.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE TITRE

Exposition/OBLIGATIONS (FCFA)

Total	7 467 406 145
-------	---------------

Les investissements en obligations présentent un risque faible assurant ainsi la sécurité de ces produits financiers. L'exposition en obligations représente 43.38% du portefeuille titre.

	Exposition/ ACTIONS	Indice sectoriel	PER Moyen
	M FCFA	Base = 100	Marché
Secteur - services publiques	4 925	403,75	9.19
Secteur - Finances	2 184	55,67	6.32
Secteur - Agriculture	65	115,65	10.26
Secteur - Distribution	148	204,14	12.42
Secteur - Industrie	27	40,01	81.34

Le PER moyen acceptable pour le fonds est estimé à 15 années de récupération d'investissement. Les plus forts secteurs d'expositions du fonds ont une performance supérieure à ce critère.

L'exposition en actions représente 40.03% du portefeuille titre. La stratégie du fonds est portée sur les secteurs les plus rentables et sur des valeurs liquides.

Au 31/03/2021, Le portefeuille dégage un bénéfice latent s'élevant à 10,77 millions FCFA avec une capitalisation de 17 214 millions FCFA.

INDICATEURS DU PORTEFEUILLE ACTIONS

Top 3 contributeurs					
Valeurs	Perf.	% Port. Titre	RDT.	PER	PBR
SOGB CI	27,66%	2,96%	4,20%	14,34	1,60
SODECI	22,07%	1,92%	8,01%	11,13	2,39
ONATEL	18,15%	1,57%	11,44%	7,65	3,17

Le portefeuille titre affiche une variation de - 0.71% par rapport à sa valeur au 31 décembre 2020, essentiellement portée par la baisse des valeurs des titres CIE sur le marché en Mars 2021.

Performance de la VL L'OPCVM

Annuelle	5,79%
----------	-------

INDICATEUR DE RISQUE : VOLATILITE

Notons que les principales lignes actions ayant un impact significatif sur l'évolution et la variation de la valeur de la part sont :

- La valeur CIE : 23.17%
- La valeur SFSP (action non cotée) : 19.45% (Pourcentage en portefeuille titre)

La valeur SFSP étant une valeur non cotée et stable affiche une plus-value s'élevant à 40.21% de sa valeur d'origine.

Volatilité	1 ^{er} Trim. 2021	1 ^{er} trim. 2020
CIE	7,45%	19,10%
VL	0.71%	6,59%

Par ailleurs, la baisse significative de la volatilité de la valeur CIE mitige le risque de fluctuation excessive de la valeur de la part.

Les cours mensuels de la CIE présentent une volatilité de 7.45% en baisse, avec une perte de valeur s'élevant à 150 FCFA au 31/03/2021 contre 305 FCFA au 31/03/2020.

De plus, les investisseurs anticipent la publication de meilleurs indicateurs de performances au terme l'exercice 2020 et ce malgré la pandémie de la COVID 19.

PROFIL DES AUTRES PLACEMENTS

Nature	Montant (en M FCFA)	Rendement moyen	% Actif Net
Monétaires	11 225	6,40%	31,84%

Les autres placements sont essentiellement constitués des DAT placés auprès des banques et autres structures légitimes.