

ECOBANK

Asset Management

**ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
FANAF 2007**

COTONOU

Du 12 au 17 Février

**LES OPCVM AU SERVICE
DE LA DYNAMISATION DE
L'ACTIVITÉ DES COMPAGNIES
D'ASSURANCE-VIE EN AFRIQUE**

Georges KAVEGE

Directeur Général

ECOBANK Asset Management

Société de Gestion d'Actifs du Groupe ECOBANK

CONSTAT

Le développement de l'assurance vie en
Afrique et particulièrement dans la zone
CIMA est en deçà des attentes

DIVERSES RAISONS

- **Les facteurs culturels**
- **Les facteurs fiscaux ;**
- **Les facteurs financiers ;**
- **La faiblesse des réseaux de distribution efficaces;**
- **L'absence d'instruments financiers permettant d'offrir des rémunérations plus élevées que la moyenne des produits d'épargne bancaires etc.**

OBJET DE LA PRÉSENTATION

Montrer que la promotion des OPCVM constitue un facteur majeur capable de répondre à la problématique liée à la faiblesse des rémunérations des placements financiers

GÉNÉRALITÉS SUR LES OPCVM

Définition

Les OPCVM, Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières sont des sociétés ou quasi-sociétés dont l'activité consiste à investir sur les marchés, l'épargne collectée auprès des investisseurs et des ménages

Fonctionnement



Classification suivant la structure juridique

- **les SICAV** (Société d'Investissement à Capital Variable) disposent de la personnalité morale.
- **Les FCP** (Fonds Commun de Placement) sont des copropriétés de valeurs mobilières, avec une capitalisation minimum inférieure à celle des SICAV
- **Les FCPE** (Fonds Commun de Placement d'Entreprise) sont réservés à la gestion de l'épargne salariale.
- **Les FCPR** (Fonds Commun de Placement à Risques) et **FCPI** (Fonds Communs de Placement dans L'innovation) sont investis pour partie dans des sociétés non cotées.

Classification suivant l'orientation d'investissement

- **Actions**, avec éventuellement une spécialisation par zone géographique, taille des sociétés, secteur.
- **Monétaires** : investis dans les TCN et les dépôts (prêts).
- **Obligations**
- **Diversifiés**

Avantages des OPCVM

- **Une meilleure répartition des risques**

Investir dans les fonds permet d'investir dans un grand nombre de valeurs, de secteurs d'activité. Les Fonds offrent ainsi une large diversification et une meilleure répartition des risques en cas de volatilité des marchés boursiers.

Au contraire, si vous investissez une grande partie de votre capital dans une seule action ou obligation, la valeur de votre portefeuille sera largement fonction des performances de cette action ou obligation.

Avantages des OPCVM

- **Une gestion dévolue à des professionnels**

Les fonds sont gérés par des gestionnaires de portefeuille professionnel. Ils sélectionnent les meilleures valeurs pour les fonds, en fonction des objectifs visés par ceux-ci et en assure un suivi rigoureux et régulier.

Ainsi, les investisseurs n'ont pas besoin d'être des experts de l'investissement ou de consacrer beaucoup de temps et de ressources à rechercher eux-mêmes les actions et obligations dans lesquelles investir.

Avantages des OPCVM

- **Les coûts de transaction mutualisés et réduits**

L'investissement direct dans un titre présente des coûts de transaction (commissions BRVM, DC/BR et SGI) et des droits de garde.

L'OPCVM offre à l'investisseur, l'avantage de la clarté des coûts (frais de souscription et frais de gestion) facilement identifiable, et de leur réduction grâce à la gestion faite de manière collective.

**LES OPCVM, SOLUTIONS
ADAPTEES AUX
COMPAGNIES
D'ASSURANCE VIE**

Caractéristiques des Produits

- 1. Les OPCVM permettent de rémunérer sur le long terme, sans souci de gestion et si possible avec un *taux minimum garanti***

Exemple: FCP Prima capital

- *Objectif de rentabilité: 8% l'an minimum*
- *Stratégie de gestion: Growth value*
- *Style de gestion: Prudent*
- *Niveau de risque: Quasi nul*
- *Horizon de placement: Long terme*

Caractéristiques des Produits

- 2. Des produits servant de supports à des contrats d'assurances vie en unités de compte.**

*Ce type de produit ayant contribué à promouvoir
l'Assurance Vie en Europe n'existe encore pas sur nos
marchés*

Rentabilité des OPCVM existants sur la place de l'UEMOA

OPCVM	2003	2004	2005	2006	Taux moyen annuel
SOGVALOR	8,73%	8,91%	21,55%	23,19%	15,60%
OPTI PLACEMENT	17,90%	9,99%	11,60%	9,50%	12,25%
OPTI CAPITAL	7,18%	10,73%	14,75%	9,35%	10,50%

**Les OPCVM peuvent offrir des
rendements appréciables et une
parfaite sécurité,**

**Ils peuvent par conséquent rendre les
contrats d'assurance vie plus attractifs
et donc plus rentables pour les sociétés**

**LE ROLE D'UNE SOCIETE
DE GESTION :
ECOBANK
ASSET MANAGEMENT S.A.**

Filiale spécialisée dans la *Gestion d'Actifs* et détenus par EDC la banque d'Affaires du Groupe ECOBANK

Sa vocation

- Consolider la politique de diversification et d'approfondissement des instruments financiers au sein de la zone CIMA**
- Accompagner et contribuer au développement de l'activité des compagnies d'Assurance-vie en Afrique**

Entrez dans un monde de Leadership & d'Innovation

Ses Activités

- **Structuration et Gestion d'OPCVM**
- **Structuration et Gestion de l'Épargne Salariale**
- **Conseil en Investissements**
- **Conseil en Gestion de patrimoine**
- **Gestion de Fonds de retraite**

Entrez dans un monde de Leadership & d'Innovation

Sa Philosophie

- Proposer des stratégies qui prennent en compte la maîtrise parfaite du couplage **Performance/Risque**
- Offrir la possibilité à travers des fonds dédiés de modifier votre orientation en optant pour un profil différent à tout moment (**sécurité/diversification/dynamisme**).
- Assurer une gestion active fondée sur des objectifs clairement définis à l'avance, respectant des objectifs définis

Entrez dans un monde de Leadership & d'Innovation

Ses offres

- **Une transparence totale dans la gestion,**
- **Une maîtrise du risque**
- **Une Assurance d'un bon rendement**
- **Des coûts de gestion sur mesure**
- **Une sérénité totale dans la gestion de ses avoirs**

Ses Moyens

- **Une Pôle de professionnels compétents**
- **Un Outil de gestion de portefeuilles performants**
- **Un Centre d'Information bien fourni**
- **Un puissant réseau comprenant Une Banque d'Investissement (EDC) et une SGI (EIC)**
- **L'appartenance à un réseau quasi incomparable celui de ECOBANK**

Entrez dans un monde de Leadership & d'Innovation

LES OPCVM ET LE CODE CIMA

Réglementation des placements

- Les SICAV

« Sont admis dans la limite globale de 50% avec un minimum de 15% du montant total des engagements réglementés les actions des sociétés d'investissement dont l'objet est limité à la gestion d'un portefeuille ... »

Réglementation des placements

- LES FCP

La représentation des placement en parts de FCP dans les engagements réglementés est pareille que pour les SICAV

Notre Préoccupation

Il serait souhaitable que le Code CIMA traite les OPCVM selon **leur orientation d'investissement**

Exemple: Un OPCVM obligataire devrait être traité de manière différente qu'un OPCVM action

ECOBANK

Asset Management

JE VOUS REMERCIE