

17/06/10

## Investir au Maroc via des Sicav

La performance des pays émergents laisse parfois rêveur. **FinanceCom** Asset Management vient de lancer deux fonds pour accéder au prometteur marché marocain.

Par Pascal Frasnetti

Atlas Maroc a désormais un concurrent. Ce fonds émergent de la Financière Atlas (désormais Sal. Oppenheim), uniquement investi sur les valeurs de la Bourse de Casablanca, n'en finit pas de se placer dans le peloton de tête des palmarès financiers, avec une performance cinq ans à + 126,63 % au 11 juin. La société FinanceCom Asset Management vient de lui emboîter le pas en lançant FCOM Actions Maroc, un fonds de droit français, éligible à l'assurance vie et dont la gestion marocaine est confiée par délégation à RMA Capital. Issue du monde de l'assurance (20 % de parts de marché au Maroc), cette société est leader de la gestion d'actifs dans le royaume chérifien, avec plus de 4 milliards d'euros sous gestion. L'objectif du nouveau fonds est de surperformer l'indice Masi □ le Moroccan All Shares Index □ dont la progression s'établit à 164,94 % sur cinq ans ! En comparaison, l'indice français CAC 40 perd 15,02 % dans le même temps.

Le fonds s'appuie sur une analyse économique de type top down, qui détermine les secteurs les plus porteurs, avant de sélectionner les valeurs en fonction de critères techniques traditionnels comme la valorisation, la part de marché, les marges ou la capitalisation. Les fonds sont libellés en euros avec une valorisation quotidienne. Le risque de change est très limité, les transactions sur le marché marocain s'effectuant à 80 % en euros. Les frais d'entrée sont de 4 % maximum, pour des frais de gestion de 2 %. Accessible sur Sicavonline, le fonds devrait rapidement être proposé sur d'autres plates-formes.

Depuis plusieurs années, la liquidité s'est clairement améliorée sur le marché marocain, tout en bénéficiant d'une volatilité limitée. Et le pays est de plus en plus intégré aux échanges internationaux. En témoigne le passage de sa notation dans la catégorie « investment grade »

## Évaluation du site

Site du magazine papier "Mieux Vivre Votre Argent" qui propose des conseils en bourse, des informations sur les entreprises et des dossiers sur la fiscalité et les principales notions à avoir sur la manière de faire valoir ses intérêts.

**Cible**  
Spécialisée

**Dynamisme\*** :13

\* pages nouvelles en moyenne sur une semaine

en 2010, qui l'a fait sortir des actifs très risqués, grâce notamment à un niveau d'endettement redescendu sous les 50 % du produit intérieur brut (PIB). Une véritable reconnaissance par les marchés de cette place boursière, la plus ancienne sur le continent africain. En 2009, le Maroc a connu une croissance de 5 % de son PIB et l'anticipation atteint encore 3 % pour 2010.

Pour **FinanceCom** Asset Management, il s'agit de son deuxième lancement de fonds. Le premier, Intrinsic Flexible, réalise une progression de 9,11 % depuis le début de l'année, contre une perte de 9,67 % pour le CAC 40. La nouvelle offre se double d'un autre fonds. Baptisé FCOM Euro Maroc PEA, il s'agit d'un fonds éligible au plan d'épargne en actions, offrant une diversification à hauteur de 20 % sur le marché marocain. Ses frais sont identiques au premier avec 4 % de droits d'entrée et 2 % pour la gestion.