



27/09/2019

Eligible PEA et programme d'investissement

### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

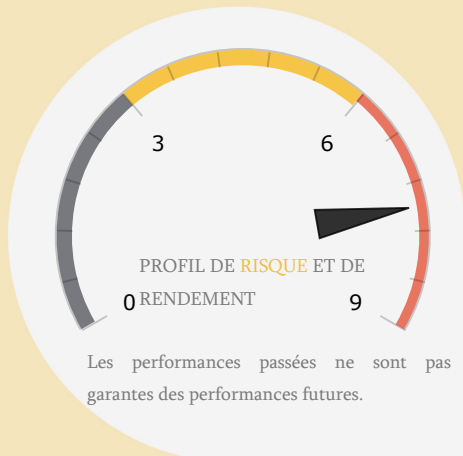
Forme juridique	SICAV
Date de création	10/02/1995
Classification	Actions
Orientation de placement	100% Action

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	hebdomadaire
Valeur liquidative d'origine	1 000.00
Date de première VL	03/02/1995

Horizon de placement conseillé	5 ans
Droits d'entrée	0.40% acquis au fonds
Droits de sortie	0.40% acquis au fonds
Souscripteurs concernés	GRAND PUBLIC

### OBJECTIFS & STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds investira son actif en actions, obligations et titres de créances sans que la proportion d'actions cotées n'atteigne 60% de ses actifs ou que la proportion d'obligations n'atteigne 90% de ses actifs.

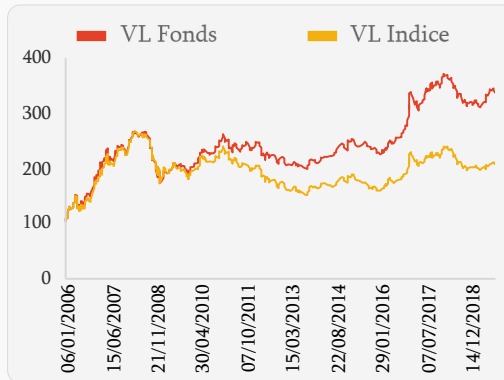


### PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	4.21%	-1.91%	30.20%	40.36%
BENCH	1.72%	-5.03%	14.85%	15.40%
Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	4.22%	-0.96%	10.09%	8.06%
BENCH	1.72%	-2.52%	4.96%	3.08%



### HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

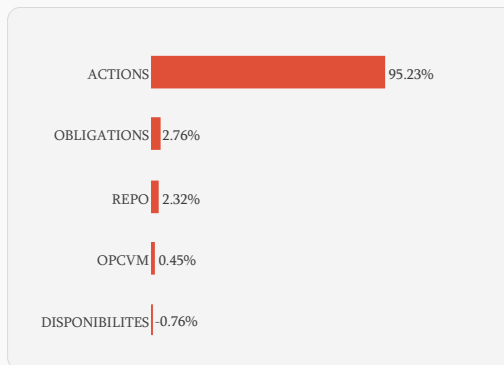


### CHIFFRES CLÉS

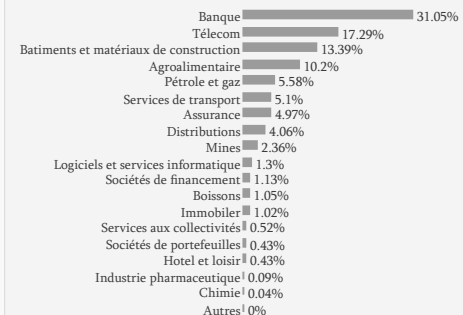
Actif net	1 122 620 423.04
Valeur Liquidative	8 015.58
Plus Haut 2019	8 182.19
Plus Bas 2019	7 347.84
VL moyenne 2019	7 733.29



### ALLOCATION D'ACTIFS



### RÉPARTITION SECTORIELLE



### COMMENTAIRE MARCHÉ

Durant le mois de septembre, le marché a contracté une baisse de 1.54% en glissement mensuel, quant à la performance annuelle est de 3.054%. En effet, après avoir atteint son plus haut annuel à 11796.13 pts le 27 Août, le MASI a entamé une phase de prise de bénéfices pour atteindre son plus bas niveau mensuel à 11441.98 pts le 20/09 sous l'effet de publications de résultats semestriels inférieurs aux attentes des investisseurs. La masse bénéficiaire des sociétés cotées a baissé de 3.9% à 15523 MMAD suite à la mauvaise performance des secteurs, miniers, Agroalimentaire et Distribution, et ce en dépit de la bonne performance des secteurs Télécoms et bancaire. Le volume global ressort à 1.6 Mrds, échangé à hauteur de 93% sur le MC. Les IAM (125 MMAD), ATW (101 MMAD), BCP (54 MMAD) et LHM (40 MMAD) s'accaparent à elles seules plus 54% du volume échangé. Quant au marché de blocs, il a été animé par une opération portant sur 551k titres BCE à 192 MAD. En termes de performances, MIC (+23.2%), PRO (+12.7%) et AGM (+12%) affichent les meilleures évolutions mensuelles. En revanche ADL, IBC et RDS affichent des performances négatives de (-22%), (-22.6%) et (-20.6%). Le fonds a réalisé une performance de -2.04% sur le mois.



### INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	TRACKING ERROR	RATIO D'INFORMATION
FONDS	6.64%	2.13%	1.1
BENCH	6.94%		