



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

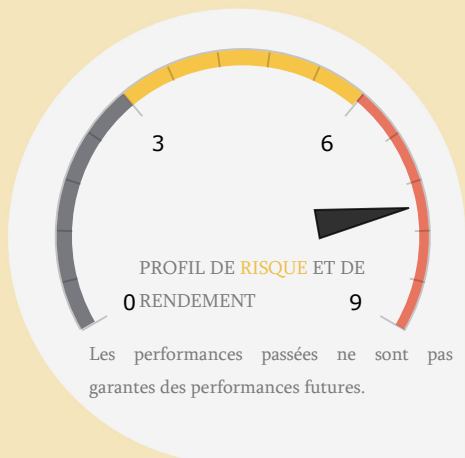
Forme juridique	FCP
Date de création	06/06/1996
Classification	Actions
Orientation de placement	100% Action

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	hebdomadaire
Valeur liquidative d'origine	100.00
Date de première VL	08/11/1996

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.

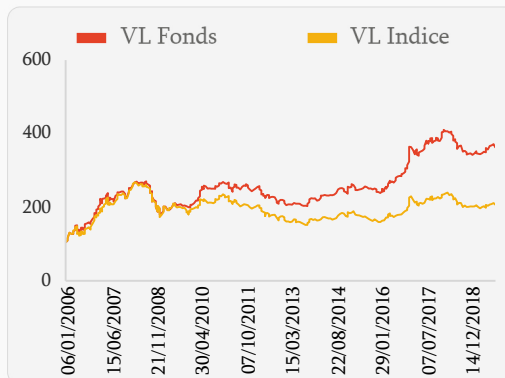


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	3.30%	-2.64%	26.30%	46.19%
BENCH	1.72%	-5.03%	14.85%	15.40%
Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	3.31%	-1.33%	8.79%	9.23%
BENCH	1.72%	-2.52%	4.96%	3.08%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

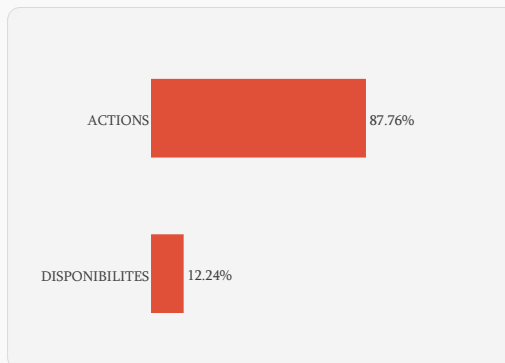


CHIFFRES CLÉS

Actif net	356 746 998.22
Valeur Liquidative	777.54
Plus Haut 2019	791.57
Plus Bas 2019	725.82
VL moyenne 2019	754.88



ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE

Télécom	20.81%
Batiments et matériaux de construction	14.85%
Agroalimentaire	13.66%
Pétrole et gaz	11.82%
Services de transport	8.33%
Mines	8.09%
Logiciels et services informatiques	5.38%
Distributions	4.51%
Services aux collectivités	3.58%
Equipement électrique et électronique	3.24%
Immobilier	3.12%
Sociétés de portefeuilles	1.34%
Chimie	1.29%
Boissons	0%
Industrie pharmaceutique	0%



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 meilleurs évolutions mensuelles. En revanche ADI, IBC et RDS affichent des performances négatives de (-22%), (-22.6%) et (-20.6%). Le fonds a réalisé une performance de -0,02% sur le mois.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	TRACKING ERROR	RATIO D'INFORMATION
FONDS	6.05%	4.10%	0.22
BENCH	6.94%		