



التجاري وفا بنك
Attijariwafa bank

ATTIJARI DIVERSIFIE

REPORTING MENSUEL

27/09/2019



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

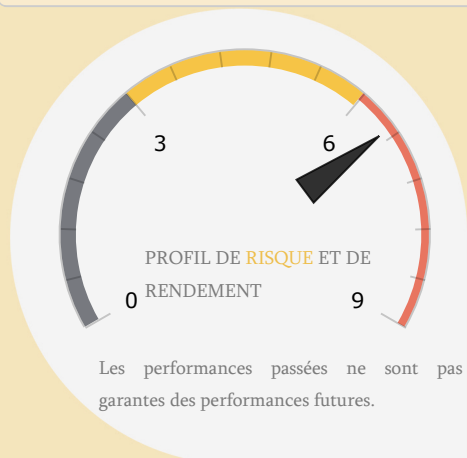
Forme juridique	SICAV
Date de création	25/09/1996
Classification	Diversifié
Orientation de placement	30% ACT et 70% TAUX

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	hebdomadaire
Valeur liquidative d'origine	100.00
Date de première VL	11/10/1996

Horizon de placement conseillé	4 ans
Droits d'entrée	0.20% acquis au fonds
Droits de sortie	0.20% acquis au fonds
Souscripteurs concernés	GRAND PUBLIC

OBJECTIFS & STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La SICAV 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.

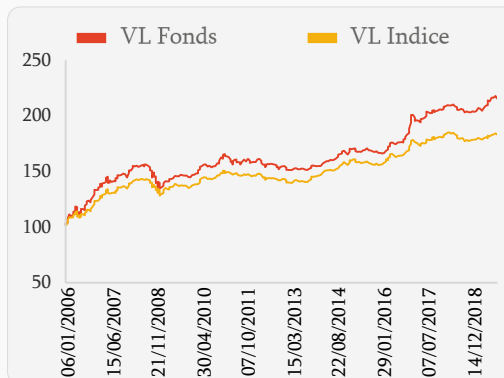


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	5.42%	5.81%	21.25%	29.57%
BENCH	2.93%	2.66%	11.21%	18.01%
Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	5.44%	2.91%	7.10%	5.91%
BENCH	2.93%	1.34%	3.75%	3.60%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

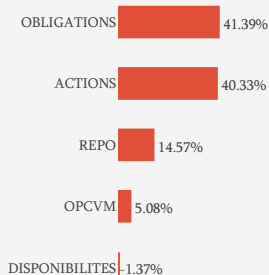


CHIFFRES CLÉS

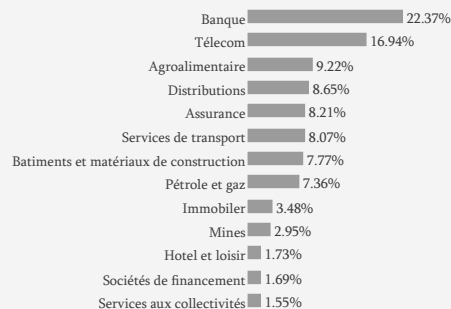
Actif net	662 899 149.83
Valeur Liquidative	513.55
Plus Haut 2019	520.20
Plus Bas 2019	485.20
VL moyenne 2019	502.05



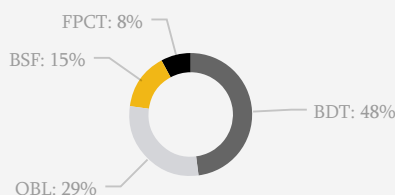
ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



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. 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%) respectivement. Sur le mois de Septembre, la demande en titres s'est chiffrée à 39.7 Mrds de dirhams contre 15.2 Mrds de dirhams sur le mois précédent. Le taux de satisfaction est de 13% avec un encours levé de 5 Mrds de dirhams. En termes d'allocation, la maturité 2 ans a représenté 39% des levées, suivie par les maturités 52 semaines et 15 ans qui se sont accaparées 19% et 13% respectivement du montant total. Dans ce contexte, les maturités 2 ans, 10 ans et 15 ans ont perdu 2.6 pbs, 4 pbs et 7.6 pbs respectivement. Le fonds a réalisé sur le mois une performance de -1.28%.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	TRACKING ERROR	RATIO D'INFORMATION
FONDS	3.22%	1.87%	1.36
BENCH	2.08%		