



26/04/2019

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

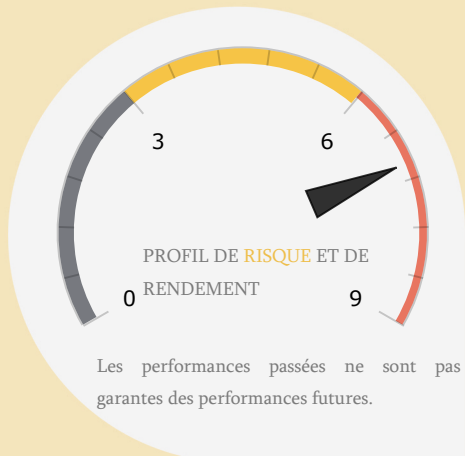
Forme juridique **SICAV**
Date de création **25/09/1996**
Classification **Diversifié**
Orientation de placement **30% ACT et 70% TAUX**

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

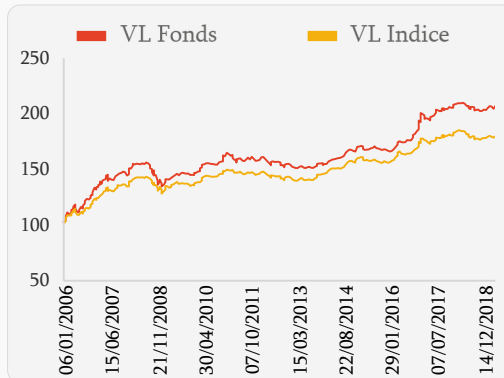
La SICAV investira son actif en actions, obligations et titres de créances sans que la proportion d'actions cotées n'atteigne 60% de ses actifs ou que la proportion d'obligations n'atteigne 90% de ses actifs.



PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	-1.29%	5.30%	19.03%	30.36%
BENCH	-2.51%	2.93%	9.02%	19.39%
Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	-1.30%	2.66%	6.36%	6.06%
BENCH	-2.52%	1.47%	3.02%	3.87%

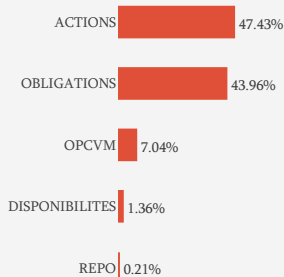
HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES



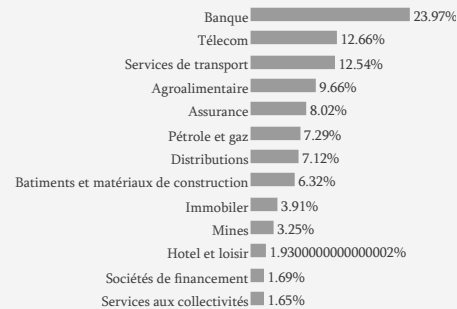
CHIFFRES CLÉS

Actif net	528 716 441.17
Valeur Liquidative	495.48
Plus Haut 2019	495.48
Plus Bas 2019	485.20
VL moyenne 2019	491.11

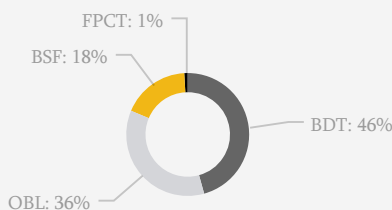
ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



COMMENTAIRE MARCHÉ

Le marché a clôturé le mois d'avril sur une note positive, soit une performance de +2.07% en glissement mensuel à 11138.51 points. Le volume du marché central ressort à 1.5 Mrds MAD, soit un volume moyen quotidien de 70 MMAD. Quant au marché de blocs, il a été animé à hauteur de 116 MMAD par une opération portant sur 16 000 titres HPS à 2950 MAD et 29415 ALM à 1600 MAD. Les plus fortes hausses ont été observées par HPS (+18.43%), ALM (+17.9%) et FBR (+16%). En revanche, SNP, TIM et SRM ont affichés les plus fortes baisses respectivement de -25%, -17.9% et -17.4%. La demande en titres s'est chiffrée à 36.8 Mrds de dirhams contre 28.3 Mrds de dirhams sur le mois précédent. Le taux de satisfaction est de 11.8% avec un encours levé de 4.4 Mrds de dirhams. Les montants adjugés ont concerné principalement le moyen terme et le long terme avec respectivement 54% et 35% du total des levées. En termes d'allocation, la maturité 5 ans a représenté 34.5% des levées, suivie par la maturité 15 ans qui s'est accaparée 23% du montant total. Dans ce contexte, les maturités 10 ans et 15 ans ont perdu respectivement 2 pbs et 3 pbs sur le mois. Le fonds a réalisé sur le mois une performance de 1.43%.

INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	TRACKING ERROR	RATIO D'INFORMATION
FONDS	2.85%	1.39%	1
BENCH	2.49%		