

Chiffres clés

Valeur liquidative : 53.11 €
Actif net fonds : 21.54 M€

Horizon de placement

1 an 2 ans 3 ans 4 ans 5 ans

Profil de volatilité et de rendement

1 2 3 4 5 6 7

La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque.

Caractéristiques

Forme juridique : FCP de droit français

Classification AMF : Actions internationales

Date de création : 05/12/2003

Indice de référence : MASI (Moroccan All Shares Index) en Euro, avec dividendes réinvestis*

Affectation des résultats : Capitalisation

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Devise de référence : Euro

Clientèle : Tous souscripteurs

Risques supportés : perte en capital, gestion discrétionnaire, actions, change, taux, crédit, contrepartie, liquidité

Droits d'entrée max : 1.5%

Droits de sortie max : néant

Frais de gestion fixes max : 2.33%

Frais de gestion variables : 23.92% de la surperformance par rapport à l'indice de référence*

Informations Commerciales

Code ISIN : FR0010015016

Code Bloomberg : ATMARII FP Equity

Centralisation des ordres : J avant 12H par BNP Paribas Securities Services

Règlement : J+2

Eligibilité au PEA : Non

Dépositaire et valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Société de gestion : Alma Capital Investment Management

Gestionnaire financier par délégation : Upline Capital Management

Gérant : Aniss BOUBIA

Document à destination des non professionnels et professionnels au sens de la MIF - Document non contractuel
Avant toute souscription, prenez connaissance du prospectus disponible sur Internet : www.amf-france.org
Sources : Alma Capital Investment Management, données comptables, Bloomberg

Stratégie d'investissement

Le fonds Atlas Maroc vise à surperformer l'indice MASI (Moroccan All Shares Index) exprimé en Euro avec dividendes réinvestis*, sur la durée de placement recommandée. La gestion mise en œuvre présente un caractère discrétionnaire.

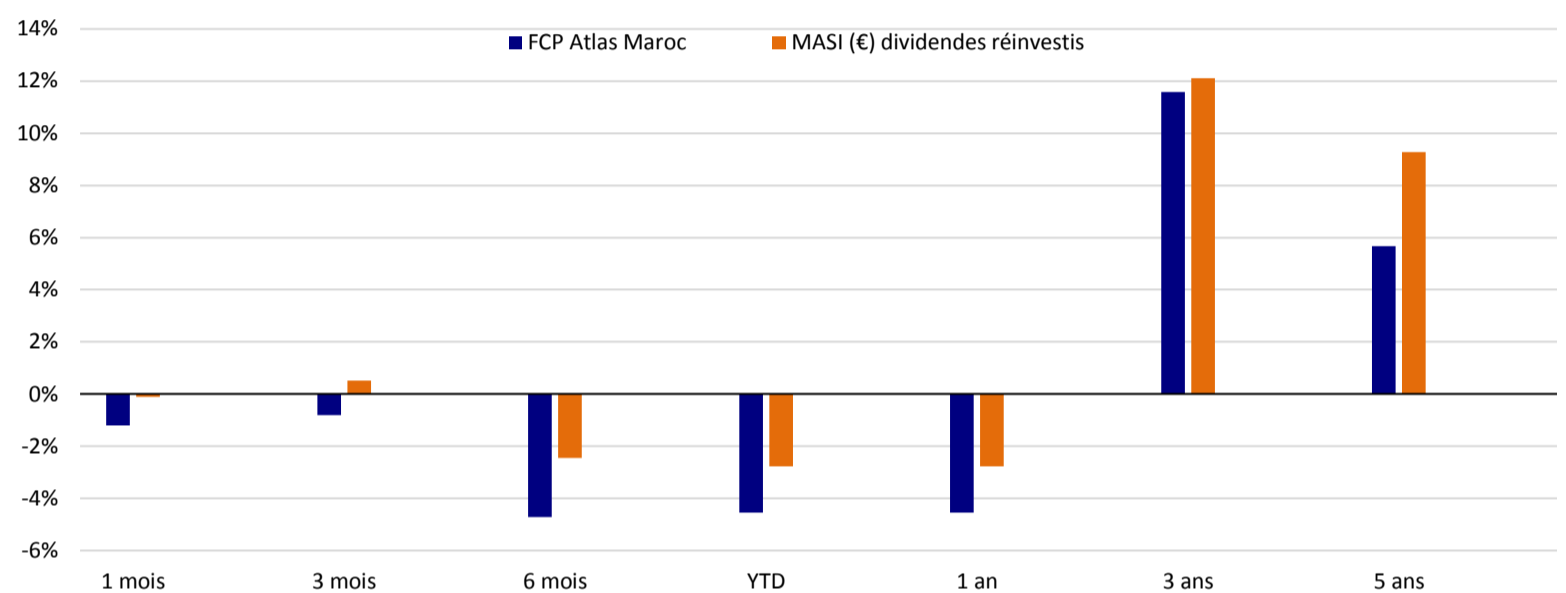
Performances nettes en EUR

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Cumulées	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création ¹
Atlas Maroc	-1.19%	-0.80%	-4.72%	-4.55%	-4.55%	38.27%	31.27%	165.55%
MASI (€)	-0.10%	0.52%	-2.45%	-2.76%	-2.76%	40.20%	54.81%	384.25%

¹ Création le 05/12/2003

Annualisées	3 ans	5 ans	Création ¹
Atlas Maroc	11.57%	5.67%	6.79%
MASI (€)	12.10%	9.27%	11.19%



Les performances 3 ans et 5 ans illustrées dans l'histogramme ci-dessus sont annualisées

Indicateurs de risque

Fréquence hebdo	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	8.1%	10.4%	9.7%
Volatilité indice	8.5%	11.3%	10.3%
Tracking-Error	2.0%	3.1%	3.2%
Ratio de Sharpe	-0.52	1.15	0.61
Ratio d'information	-0.89	-0.17	-1.13
Beta	0.90	0.87	0.89
Alpha	-2.0%	1.0%	-2.5%

Analyse des rendements

	Depuis 5 ans
Gain maximum	+54.60% (09/02/16 - 09/03/18)
Perte maximum	-19.35% (31/10/14 - 09/02/16)
Recouvrement	oui
Meilleur mois	+9.39% (dec-16)
Moins bon mois	-5.47% (déc-14)
% mois positifs	56.7%
% mois surperf.	41.7%

Historique des performances mensuelles en %

		Janv.	Févr.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Déc.	Année
2018	Fonds	4.33%	0.98%	-1.52%	1.14%	-2.52%	-2.07%	-0.91%	-1.52%	-1.56%	-2.28%	2.73%	-1.19%	-4.55%
	Indice	4.11%	1.15%	-1.20%	0.97%	-2.99%	-2.18%	-0.54%	-0.43%	-2.01%	-2.22%	2.92%	-0.10%	-2.76%
2017	Fonds	3.52%	-2.33%	-2.95%	1.57%	-0.67%	3.29%	1.49%	1.21%	-0.62%	2.52%	0.52%	-1.57%	5.86%
	Indice	4.14%	-1.86%	-4.96%	1.56%	-0.51%	4.26%	0.65%	1.62%	-1.42%	2.64%	0.53%	-1.71%	4.64%
2016	Fonds	0.34%	-0.18%	2.94%	4.80%	1.54%	-0.66%	3.70%	-0.02%	1.66%	4.85%	3.87%	9.39%	36.84%
	Indice	-0.02%	0.01%	2.84%	6.73%	0.17%	-0.98%	4.01%	-0.18%	1.94%	6.09%	2.27%	10.22%	37.79%
2015	Fonds	5.53%	0.67%	-2.46%	-4.63%	0.12%	0.02%	1.31%	-3.71%	-2.27%	-0.12%	0.40%	-4.43%	-9.58%
	Indice	6.84%	3.52%	-0.74%	-5.03%	0.07%	-0.59%	2.36%	-4.61%	-2.18%	0.22%	1.92%	-3.14%	-2.00%
2014	Fonds	0.67%	3.22%	0.88%	-0.90%	1.00%	-1.37%	0.74%	3.77%	4.64%	3.03%	-4.77%	-5.47%	4.99%
	Indice	0.50%	3.01%	0.89%	-0.51%	2.10%	-1.86%	2.21%	2.82%	6.74%	2.97%	-3.49%	-2.92%	12.67%
2013	Fonds	-4.67%	0.56%	0.38%	0.98%	-1.72%	0.20%	-1.82%	-1.13%	1.90%	7.23%	-0.52%	-3.14%	-2.20%
	Indice	-4.45%	0.18%	1.49%	0.67%	0.07%	-0.44%	-2.76%	-1.40%	2.75%	8.12%	-1.35%	-1.83%	0.52%

*: Jusqu'au 31 décembre 2017, l'indice utilisé était le MASI € "nu", n'incluant pas le réinvestissement des dividendes versés par les sociétés composant l'indice. Les performances présentées dans ce document prennent désormais en compte l'indice MASI € avec dividendes réinvestis.

Recouvrement : nombre de jours nécessaires à l'investisseur pour trouver le cours le plus haut historique. Il est calculé à partir du point le plus bas sur la période déterminée.

Ratio de Sharpe : ratio mesurant la performance dont le fonds bénéficie pour chaque point de volatilité pris par rapport à un actif dit sans risque (Eonia Capitalisé).

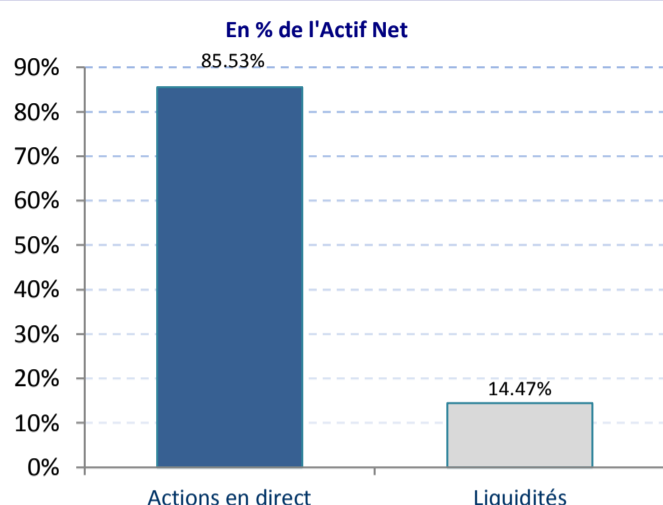
Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé.

Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence.

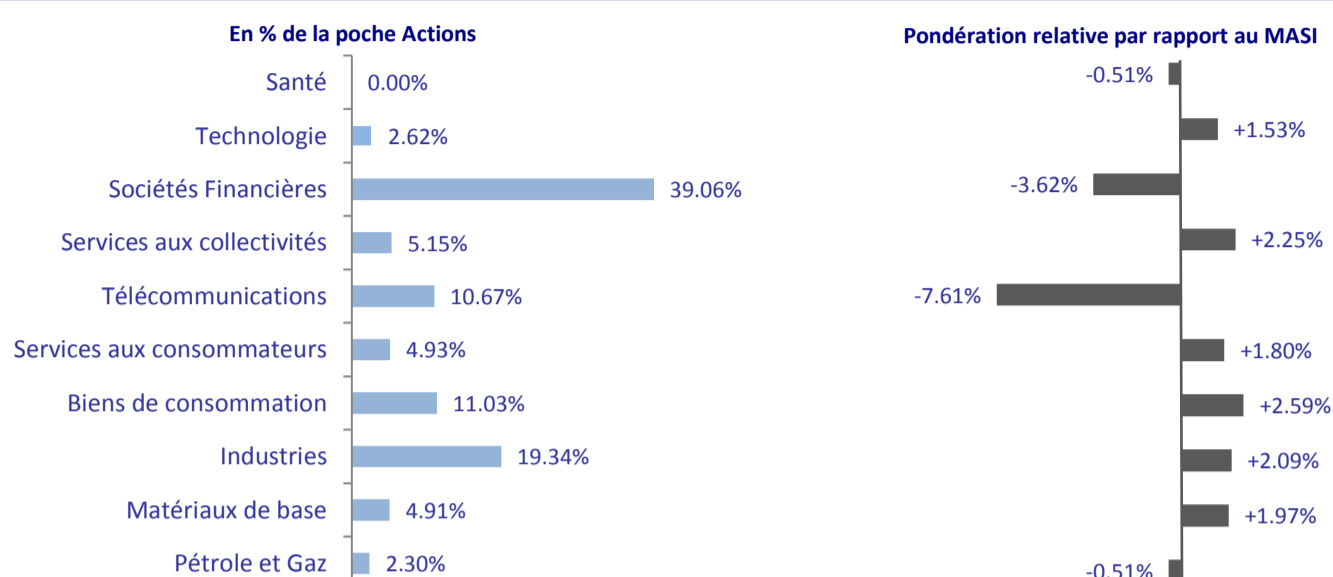
Alpha : mesure la sur ou sous performance d'un fonds par rapport à son indice. Plus l'Alpha est élevé et positif, meilleurs sont le produit et le gérant.

L'échelle de risque est conforme aux standards exigés par l'ESMA (European Securities and Markets Authority). Les fonds sont classés sur l'échelle de risque allant de 1 à 7, un niveau de 1 correspondant à un risque plus faible et un rendement plus faible, un niveau de 7 correspondant à un risque plus élevé et un rendement plus élevé. Cette échelle est fonction de la volatilité annualisée calculée sur 5 ans, reposant sur des performances hebdomadaires calculées le vendredi.

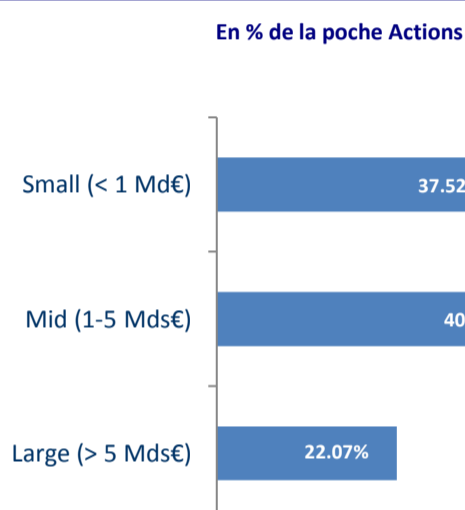
Structure du portefeuille



Exposition sectorielle du fonds



Répartition par capitalisation



Principales lignes du portefeuille

Libellé	Secteurs	% de la poche Actions	Pondération relative par rapport au MASI
ATTIJARIWABA BANK	Sociétés Financières	11.40%	-6.07%
MAROC TELECOM	Télécommunications	10.67%	-7.61%
LAFARGEHOLCIM MAROC SA	Industries	9.76%	+0.51%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Sociétés Financières	8.24%	+0.74%
CIMENTS DU MAROC	Industries	4.87%	+0.50%
BMCE	Sociétés Financières	4.87%	-1.17%
SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	Biens de consommation	4.44%	+3.07%
COSUMAR	Biens de consommation	4.38%	+0.14%
MARSA MAROC	Industries	3.64%	+0.54%
LABEL VIE	Services aux consommateurs	2.99%	+1.16%
TOTAL		65.26%	

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuille	39
Poids des 10 premiers titres*	56.25%
Poids des 20 premiers titres*	73.81%
Poids moyen des titres en ptf*	2.19%

(*) En % de l'Actif Net

Principaux mouvements du mois sur la poche Actions

Positions allégées	En % de l'actif net moyen	Positions allégées	En % de l'actif net moyen
HIGHTECH PAYMENT SYSTEMS SA	-1.04%	BMCE	-0.42%
CIMENTS DU MAROC	-0.89%	BANQUE CENTRALE POPULAIRE	-0.33%
RESIDENCES DAR SAADA	-0.87%	CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER	-0.31%
DOUJA PROM ADDOHA	-0.70%	SONASID	-0.16%
MAROC TELECOM	-0.54%	Nouvelles positions	En % de l'actif net moyen
BMCI	-0.52%	MUTANDIS SCA	+0.68%
SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	-0.51%	Positions renforcées	En % de l'actif net moyen
TAQA MOROCCO	-0.48%	Positions soldées	En % de l'actif net moyen
MARSA MAROC	-0.46%		

Commentaire du gérant délégué

Le MASI EURO dividendes réinvestis enregistre une performance mensuelle de -0.10%, ramenant ainsi sa performance depuis le début de l'année à -2.76%.

La baisse du marché provient essentiellement de : MANAGEM (-12.43%), TOTAL MAROC (-13.21%), BCP (-1.75 %), MINIERE TOUISSIT (-9.3%) et SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC (-5.32%).

Quant au FCP Atlas Maroc, il affiche une performance mensuelle de -1.19% (YTD : -4.55%).

Les échanges sur le marché central ressortent en hausse par rapport au mois dernier. La moyenne quotidienne se situe à 487 millions MAD.

Durant ce mois, nous avons réduit notre exposition stratégique en allégeant plusieurs lignes. Nous avons par ailleurs initié une nouvelle position en participant à l'IPO de Mutandis.

La récente baisse des cours de pétrole, si elle est appelée à durer, pourrait constituer un catalyseur important pour redynamiser l'économie marocaine. En effet, son impact sur l'inflation devrait permettre le renforcement d'une politique monétaire accommodante, à même de rendre les marchés financiers plus attractifs.

L'année 2019 devrait présenter de bons points d'entrée. En effet, la période de publication des résultats 2018 devrait entraîner une hausse de la volatilité du marché car la part des éléments exceptionnels sera importante et constituera alors une base favorable pour les investisseurs patients.