

Atlas Maroc

Données au
31 mai 2022

AUM du fonds
€ 10,791,921

Date de lancement
5 décembre 2003



ALMA CAPITAL

Stratégie d'investissement

Le fonds Atlas Maroc vise à surperformer l'indice MASI (Moroccan All Shares Index) exprimé en Euro avec dividendes réinvestis⁽²⁾, sur la durée de placement recommandée (5 ans). La gestion mise en œuvre présente un caractère discrétionnaire.

Gérant délégué - Upline CM⁽¹⁾

- Société d'investissement basée à Casablanca et enregistrée auprès de l'AMMC.
- Fondée en 1999, et disposant de plus 9.4 milliards d'euros d'actifs sous gestion.
- Société de gestion filiale de la Banque Centrale Populaire, l'un des principaux groupes bancaires du Maroc.

Historique de performances (4 mai 2015 - 31 mai 2022)⁽³⁾



Alma Capital Investment Management est devenue la société de gestion du fonds à partir du 1^{er} mai 2015. Valeurs liquidatives en base 100.

Performances Nettes⁽³⁾

	Performance				Performance Annualisée		
	1 mois	6 mois	YTD	ITD ⁽⁴⁾	1 an	3 ans	ITD ⁽⁴⁾
Atlas Maroc	-6.17%	-7.88%	-8.73%	197.55%	2.11%	4.32%	6.16%
MASI (€)	-6.41%	-6.65%	-8.19%	492.83%	6.13%	7.49%	10.25%

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

Engagements d'Alma Capital



Historique des performances mensuelles nettes

Année		janv	févr	mars	avr	mai	juin	juill	août	sept	oct	nov	déc	YTD
2022	Fonds	2.91%	-6.60%	-2.31%	3.59%	-6.17%								-8.73%
	Indice	3.47%	-7.18%	-2.16%	4.38%	-6.41%								-8.19%
2021	Fonds	3.06%	-1.45%	2.18%	1.78%	1.78%	4.14%	-0.13%	-0.13%	3.68%	2.97%	-2.86%	0.93%	20.27%
	Indice	3.73%	-1.76%	2.54%	1.92%	2.40%	4.67%	0.36%	0.36%	4.70%	2.71%	-3.22%	1.68%	26.08%
2020	Fonds	4.88%	-1.58%	-23.07%	-0.11%	4.22%	2.73%	0.12%	0.12%	-0.46%	4.31%	3.47%	2.01%	-6.47%
	Indice	3.87%	-1.56%	-24.85%	0.11%	4.13%	3.23%	0.24%	0.24%	-0.53%	5.44%	4.36%	2.60%	-6.08%
2019	Fonds	-0.68%	-1.61%	-1.12%	2.36%	-0.04%	2.15%	4.51%	4.51%	-1.06%	-1.62%	2.93%	1.83%	9.13%
	Indice	-0.06%	-1.53%	-1.79%	2.91%	-0.60%	3.23%	5.45%	5.45%	-1.33%	-1.56%	3.66%	2.13%	12.61%
2018	Fonds	4.33%	0.98%	-1.52%	1.14%	-2.52%	-2.07%	-0.91%	-0.91%	-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%	-0.54%	-2.01%	-2.22%	2.92%	-0.10%	-2.76%
2017 ⁽⁵⁾	Fonds	3.52%	-2.33%	-2.95%	1.57%	-0.67%	3.29%	1.49%	1.49%	-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%	0.65%	-1.42%	2.64%	0.53%	-1.71%	4.64%

Contact

+33 1 56 88 36 61 (FR)

info.investors@almacapital.com

www.almacapital.com

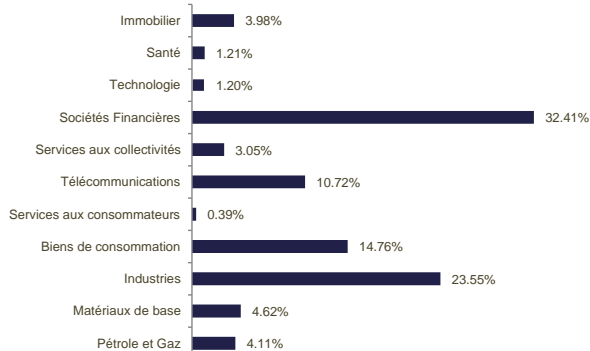
(1) Représente les positions d'Upline Capital Management. Alma Capital Investment Management n'est pas responsable de ces opinions et ne les approuve ou ne les soutient pas nécessairement. (2) Jusqu'au 31 décembre 2017, l'indice utilisé était le MASI € "nu", n'incluant pas le réinvestissement des dividendes versés par les sociétés composant l'indice. Les performances présentées dans ce document prennent désormais en compte l'indice MASI € avec dividendes réinvestis. (3) Source: Alma Capital Investment Management. La performance du fonds ci-dessus est présentée nette de tous les frais du fonds. (4) Ces données sont calculées depuis le lancement du fonds le 5 décembre 2003. A noter qu'Alma Capital Investment Management est devenue société de gestion du fonds le 1er mai 2015. (5) Les performances passées peuvent être retrouvées sur notre site.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Toutes les informations sont en date du 31 mai 2022, sauf indication contraire. Veuillez vous reporter au disclaimer figurant à la fin du présent document.

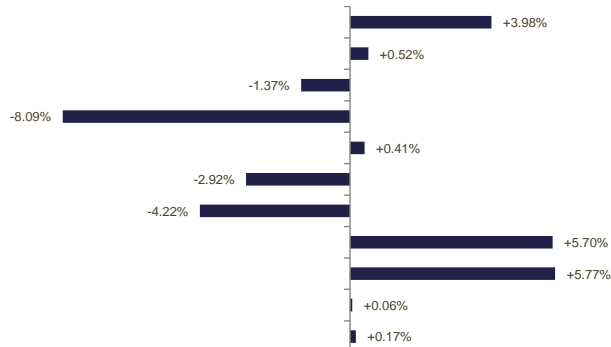
Caractéristiques du Fonds

Exposition sectorielle du fonds

En % de la poche Actions

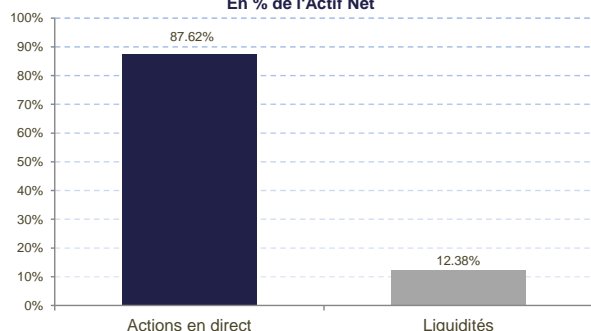


Pondération relative par rapport au MASI



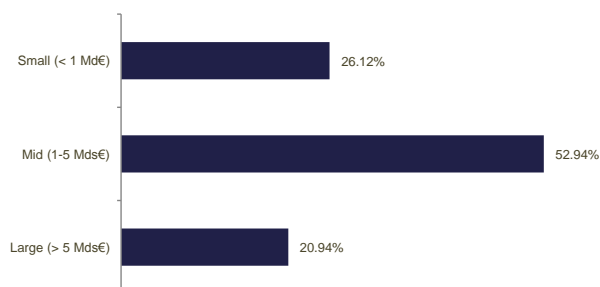
Structure du portefeuille

En % de l'Actif Net



Répartition par capitalisation

En % de la poche Actions



Principales lignes du portefeuille

Libellé	Secteurs	% de la poche Actions	Pondération relative par rapport au MASI
MAROC TELECOM	Télécommunications	10.72%	-2.92%
ATTUARIWAFABANK	Sociétés Financières	10.22%	-7.33%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Sociétés Financières	8.25%	2.04%
LAFARGEHOLCIM MAROC SA	Industries	7.70%	-0.21%
COSUMAR	Biens de consommation	6.18%	0.84%
CIMENTS DU MAROC	Industries	5.20%	0.63%
MARSA MAROC	Industries	5.02%	0.86%
BANK OF AFRICA	Sociétés Financières	4.04%	-2.07%
WAFABASSURANCE	Sociétés Financières	3.41%	1.06%
LABEL VIE	Biens de consommation	3.10%	-0.64%
Total		63.85%	

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuilles	35
Poids des 10 premiers titres*	55.95%
Poids des 20 premiers titres*	76.82%
Poids moyen des titres en portefeuille*	2.50%

*En % de l'Actif net fonds

Principaux mouvements du mois sur la poche Actions

Positions allégées (5 premières)	En % de l'actif moyen
LAFARGEHOLCIM MAROC S.A.	-0.65%

Positions renforcées (5 premières)	En % de l'actif moyen
MAROC TELECOM	0.34%
BRASSERIES DU MAROC	0.23%

Nouvelles positions (5 premières)	En % de l'actif moyen
-----------------------------------	-----------------------

Positions soldées (5 premières)	En % de l'actif moyen
---------------------------------	-----------------------

Atlas Maroc

Données au
31 mai 2022AUM du fonds
€ 10,791,921Date de lancement
5 décembre 2003

Informations Commerciales

Gérant délégué / Société de gestion	Upline Capital Management / Alma Capital Investment Management
Type de Fonds	Fonds Commun de Placement de droit français
Classification AMF	Actions internationales
ISIN-Code	FR0010015016
BBG Ticker	ATMARI FP EQUITY
Devise	EUR
Indice de référence ⁽⁶⁾	MASI (Moroccan All Shares Index) en Euro, avec dividendes réinvestis
Valeur liquidative d'origine	20 €
Droit d'entrée maximum	1.50%
Droits de sortie maximum	-
Frais de gestion fixes maximum	2.33%
Frais de gestion variables	23.92% de la surperformance par rapport à l'indice de référence ⁽⁵⁾
Date de lancement	5 Décembre 2003
Centralisation des ordres	J avant 12H CET par BNP Paribas Securities Services
Fréquence de la valorisation	Quotidienne
Règlement	T+2
Eligibilité au PEA	Non
Dépositaire, Administrateur, Valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Pays où le fonds est enregistré ⁽⁷⁾	France
SRRI	5

Commentaire du gérant délégué - Upline Capital Management - mai 2022 ⁽⁸⁾

Le MASI EURO enregistre une performance mensuelle de -6,41%, ramenant sa performance YTD à -8,19%.

La baisse du marché provient essentiellement de la contreperformance de : ATTIJARIWABA BANK (-6,14% à 436,5 DH), ITISSALAT AL-MAGHRIB (-7,01 % à 124,6 DH), LAFARGEHOLCIM MAR (-9,75% à 1805 DH), BCP (-8,24% à 245 DH) et COSUMAR (-9,2% à 227 DH).

Quant au FCP Atlas Maroc, il affiche une performance mensuelle de -6,17%, ramenant sa performance YTD à -8,73%.

Indicateurs de risque ⁽⁹⁾

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	8.83%	12.10%	10.68%
Volatilité indice	9.50%	13.32%	11.73%
Tracking-Error	1.79%	2.23%	2.16%
Ratio de Sharpe ⁽¹⁰⁾	0.29	0.40	0.30
Ratio d'information ⁽¹¹⁾	-2.28	-1.42	-1.01
Beta ⁽¹²⁾	0.90	0.89	0.89
Alpha ⁽¹³⁾	-3.39%	-2.32%	-1.62%

(6) 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. (7) Pays où au moins une share class du fonds est enregistrée. (8) Informations communiquées par le gérant délégué Upline Capital Management. Alma Capital Investment Management n'est pas responsable de ces informations. (9) 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. (10) 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). (11) Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé. (12) Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence. (13) 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. Toutes les informations sont en date du 31 mai 2022, sauf indication contraire. Veuillez vous reporter au disclaimer figurant à la fin du présent document.

Atlas Maroc

Données au
31 mai 2022

AUM du fonds
€ 10,791,921

Date de lancement
5 décembre 2003



Disclaimer

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Atlas Maroc est un Fonds commun de placement (FCP) de droit français conformément à la Loi n° 79-594 du 13 juillet 1979 relative aux fonds communs de placement.

Alma Capital Investment Management S.A. agit en tant que société de gestion. Elle est régie par le chapitre 15 de la loi du 17 décembre 2010 et régulée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) à Luxembourg sous le numéro S00000930. Elle est constituée sous la forme d'une société anonyme et a son siège social au 5, rue Aldringen, L-1118 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg. Elle est inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B171608 et son site Internet est : www.almacapital.com.

Upline Capital Management agit en tant que gestionnaire d'investissement délégué. Sauf indication contraire, Upline Capital Management n'assume aucune responsabilité quant à l'exactitude du contenu de ce document, aux déclarations qui y sont faites ou à la performance du fonds. Upline Capital Management décline toute responsabilité en cas de pertes ou de dommages directs, indirects, consécutifs ou autres, y compris les pertes de profits, encourus par vous ou par un tiers et pouvant résulter de la confiance accordée à ce document ou à sa fiabilité, son exactitude ou son exhaustivité.

Upline Capital Management n'est pas responsable du marketing, de la distribution ou de la vente de parts ou d'intérêts dans le fonds et n'est pas responsable de la conformité avec les lois, règles ou réglementations en matière de marketing ou de promotion ; et aucun tiers n'est autorisé à faire une déclaration sur les produits ou services de Upline Capital Management dans le cadre de ce marketing, de cette distribution ou de ces ventes.

Ce matériel est publié et a été préparé par la société de gestion. Il contient des opinions et des données statistiques qui sont considérées comme légales et correctes le jour de leur publication en fonction de l'environnement économique et financier du moment. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement, ne fait pas partie d'une offre ou d'une invitation à souscrire ou à acheter un ou des instruments financiers et ne doit pas, en tout ou partie, servir de base à un contrat ou un engagement quelconque.

Ce document a été préparé sans tenir compte des besoins d'investissement, des objectifs ou de la situation financière de tout investisseur. Avant de prendre une décision d'investissement, les investisseurs doivent examiner, avec ou sans l'aide d'un conseiller en investissement, si les investissements et les stratégies décrits ou fournis par Alma Capital Investment Management sont appropriés, à la lumière de leurs besoins d'investissement particuliers, de leurs objectifs et de leur situation financière. Tout rapport ou analyse figurant dans ce document est présenté à des fins d'information, de discussion ou d'illustration et ne constitue pas une offre, une recommandation ou une sollicitation en vue de conclure une transaction et ne doit pas être considéré comme un conseil en investissement.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Les performances mentionnées dans ce document sont basées sur les valeurs nettes d'inventaire en euros. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations de marché.

Les informations contenues dans ce document sont fournies à titre indicatif uniquement. Toute décision d'investissement relative à un fonds doit être fondée uniquement sur la dernière version du prospectus (qui comprend les risques spécifiques que les investisseurs doivent prendre en compte avant d'investir), les rapports annuels audités et, s'ils sont plus récents, les rapports semestriels non audités et le document d'informations clés pour l'investisseur (KIID), tous disponibles en anglais sur demande auprès d'Alma Capital Investment Management S.A., 5 rue Aldringen, L-1118, Luxembourg ou sur www.almacapital.com.

Toutes les informations auxquelles il est fait référence dans le présent document sont disponibles sur www.almacapital.com.

© Alma Capital Investment Management S.A. 2022. Tous droits réservés. Aucune autre distribution n'est autorisée sans le consentement écrit préalable de l'Émetteur.