

Atlas Maroc

Données au
28 février 2022

AUM du fonds
€ 11,945,502

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 - 28 fev 2022)⁽³⁾



Valeurs liquidatives en base 100

Profil du Fonds

Domicile:	France
Type du Fonds:	Fonds Commun de Placement de droit français
Devise:	EUR
Dépositaire, Administrateur, Valorisateur	BNP Paribas Securities Services
Auditeur:	PriceWaterhouse Coopers
Classification AMF:	Actions internationales

Engagements d'Alma Capital



Performances Nettes⁽³⁾

	Performances			Annualisées		
	1 mois	6 mois	YTD	1 an	3 ans	Création
Atlas Maroc	-6.60%	0.61%	-3.88%	13.82%	6.59%	6.56%
MASI (€)	-7.18%	1.64%	-3.95%	18.84%	9.33%	10.68%

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

Contact

+33 1 56 88 36 61 (FR)
info.investors@almacapital.com
www.almacapital.com

Historique des performances mensuelles nettes

Year		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2022	Fonds	2.91%	-6.60%											-3.88%
	Indice	3.47%	-7.18%											-3.95%
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 ⁽⁴⁾	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%

(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) 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 28 février 2022, sauf indication contraire.

Veuillez vous reporter au disclaimer figurant à la fin du présent document.

Atlas Maroc

Données au
28 février 2022

AUM du Fonds
€ 11,945,502

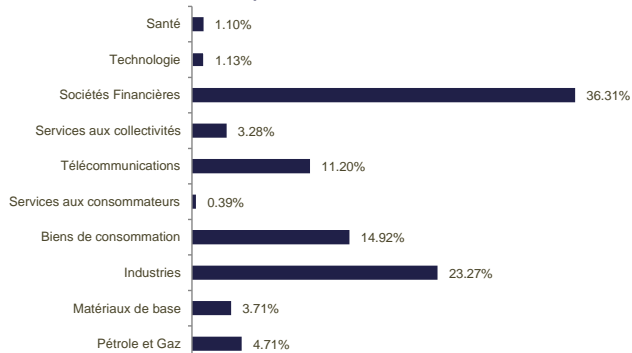
Date de lancement
5 décembre 2003



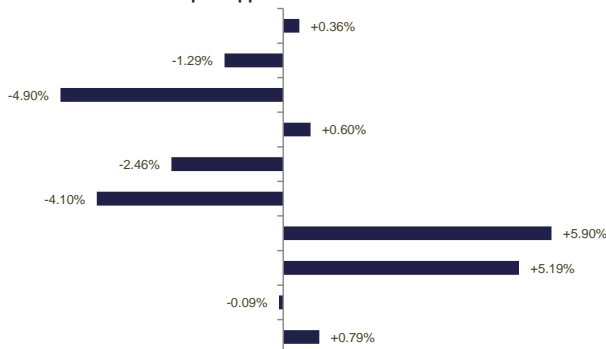
Caractéristiques du Fonds

Exposition sectorielle du fonds

En % de la poche Actions

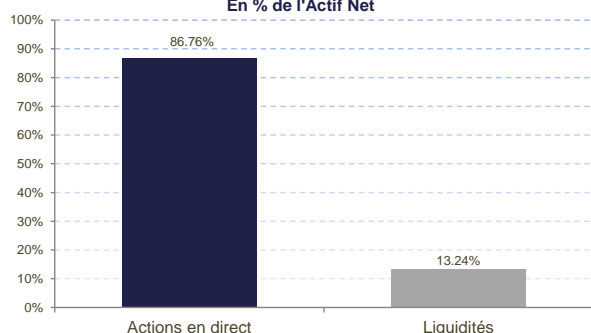


Pondération relative par rapport au MASI



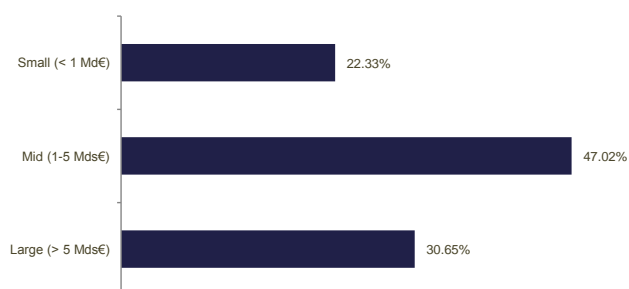
Structure du portefeuille

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
ATTJARIWAFABANK	Sociétés Financières	11.29%	-6.60%
MAROC TELECOM	Télécommunications	11.20%	-2.46%
LAFARGEHOLCIM MAROC SA	Industries	8.21%	0.09%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Sociétés Financières	8.17%	1.59%
COSUMAR	Biens de consommation	6.31%	0.95%
MARSA MAROC	Industries	5.16%	0.99%
BANK OF AFRICA	Sociétés Financières	5.07%	-0.98%
CIMENTS DU MAROC	Industries	4.67%	0.10%
LABEL VIE	Biens de consommation	3.29%	-0.27%
TAQA MOROCCO	Services aux collectivités	3.28%	0.87%
Total		66.62%	

Statistiques du portefeuille

Nombre de titres en portefeuilles	37
Poids des 10 premiers titres*	57.80%
Poids des 20 premiers titres*	76.75%
Poids moyen des titres en portefeuille*	2.34%

*En % de l'Actif net fonds

Principaux mouvements du mois sur la poche Actions

Positions allégées	En % de l'actif net moyen
TGCC	-1.00%
BANK OF AFRICA	-0.77%
LABEL VIE	-0.55%
ARADEI CAPITAL	-0.09%
DOUJA PROM ADDOHA	-0.18%
AFRIQUIA GAZ	-0.10%
TOTALENERGIES MARKETING MARO	-0.10%
SOCIETE DES BOISSONS DU MAROC	-0.08%
MANAGEM	-0.02%
Positions soldées	En % de l'actif net moyen

Positions renforcées	En % de l'actif net moyen
MAROC TELECOM	1.06%
ATTIKARIWAFABANK	0.00%
MUTANDIS SCA	0.87%
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	0.53%
LAFARGEHOLCIM MAROC SA	0.22%
Nouvelles positions	En % de l'actif net moyen

Atlas Maroc

Données au
28 février 2022AUM du fonds
€ 11,945,502Date de lancement
5 décembre 2003

Informations Commerciales

Gérant délégué / Société de gestion	Upline Capital Management / Alma Capital Investment Management
ISIN-Code	FR0010015016
BBG Ticker	ATMARI1 FP EQUITY
Devise	EUR
Indice de référence ⁽⁵⁾	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
SRRI	5
Pays où le fonds est enregistré ⁽⁶⁾	France

Commentaire du gérant délégué - Upline Capital Management - Février 2022⁽⁷⁾

Le MASI EURO dividendes réinvestis enregistre une performance mensuelle de -7.18%, ramenant sa performance YTD à -3.95%.

La baisse du marché provient essentiellement de la contreperformance de : LAFARGEHOLCIM MAROC (-14.25%), ATTIJARIWAFI BANK (-4.48%), COSUMAR (-11.72%), MAROC TELECOM (-4.35%) et CIMENTS DU MAROC (-10.01%).

Atlas Maroc affiche une performance mensuelle de -6.60% et YTD à -3.88%.

Les échanges sur le marché central ressortent en hausse par rapport au mois dernier. La moyenne quotidienne se situe à 193 millions MAD.

Indicateurs de risque⁽⁸⁾

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité fonds	7.26%	11.82%	10.56%
Volatilité indice	7.62%	13.04%	11.65%
Tracking-Error	1.64%	2.18%	2.21%
Ratio de Sharpe ⁽⁹⁾	1.97	0.60	0.36
Ratio d'information ⁽¹⁰⁾	-3.08	-1.26	-0.75
Beta ⁽¹¹⁾	0.91	0.89	0.89
Alpha ⁽¹²⁾	-3.35%	-1.67%	-1.05%

(5) 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. (6) Pays où au moins une share class du fonds est enregistrée. (7) Informations communiquées par le gérant délégué Upline Capital Management. Alma Capital Investment Management n'est pas responsable de ces informations. (8) 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. (9) 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). (10) Ratio d'information : mesure de sur ou sous-performance du fonds par rapport à son indice compte tenu du risque relatif engagé. (11) Beta : mesure de la sensibilité de la performance du fonds par rapport à la variation de la performance de son indice de référence. (12) 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 28 février 2022, sauf indication contraire.

Veuillez vous reporter au disclaimer figurant à la fin du présent document.

Atlas Maroc

Données au
28 février 2022

AUM du fonds
€ 11,945,502

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.