

CAPITAL LONG SHORT

28 mars 2025

Profiter du premier fonds marocain total return, axé sur des stratégies Long/Short

Caractéristiques du fonds

| | |
|----------------------|-------------------------|
| Catégorie | OPCVM Diversifiés |
| Capi./ Dist. | Capitalisant |
| Forme | FCP |
| Code Maroclear | MA0000037947 |
| Date de lancement | 19/02/2016 |
| VL de départ (Dh) | 1000 |
| Benchmark | Repos capitalisé +50Pbs |
| Horizon de placement | Supérieur à 1 an |

Valorisation

| | |
|-------------------------|--------------|
| Valeur liquidative (Dh) | 1 382,55 |
| Date dernière VL | 28/03/2025 |
| Fréquence VL | Hebdomadaire |
| Actif net (MDh) | 1,92 |

Conditions Souscriptions/Rachats

| | |
|-------------------------|---|
| Souscripteurs | Personnes physiques et Personnes morales |
| Commercialisateurs | Cf. Note d'information |
| Droits d'entrée max | 1 % |
| Droits de sortie max | 0,5 % |
| Frais de gestion max. | 2 % |
| Transmission des ordres | J avant 11h30 |

Indicateurs de gestion

| | |
|----------------------|--------|
| Performance * | 13,57% |
| Gains consécutifs* | 3,50% |
| Pertes consecutives* | -1,04% |
| Volatilité* | 3,82% |
| Beta spot* | -8,82 |
| Ratio de Treynor* | -1,22% |
| Ratio de Sharpe* | 2,82 |
| Ratio d'information* | 2,69 |
| Traking Error* | 3,83% |

* Sur un an glissant

Commentaire de gestion

Le marché obligataire a connu des évolutions significatives au cours du premier trimestre 2025, marquées par une baisse générale des taux d'intérêt (25 pbs en moyenne) et un maintien de la demande sur les maturités longues.

En effet, les taux de rendement des obligations ont continué de baisser, atteignant les niveaux les plus bas sur les deux dernières années. Cela est dû principalement à l'anticipation des intervenants du marché de la baisse du taux directeur lors de la première réunion trimestrielle de BAM en mars 2025.

La banque centrale a effectivement opté pour une baisse de 25 pbs du Taux directeur.

Dans ce contexte, la gestion a déployé une stratégie obligataire visant à optimiser le positionnement du fonds, combinant efficacement l'effet de positionnement et l'effet rendement pour tirer profit des variations de la courbe des taux, maximisant ainsi la performance du fonds.

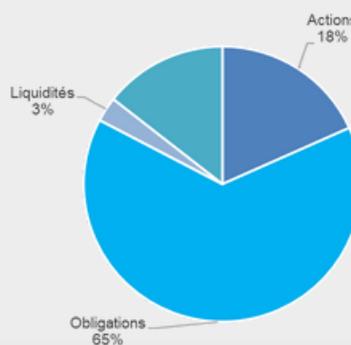
Durant le T1-2025, Le MASI RB a enregistré une hausse de +21,30% courant T1-2025. En termes de contribution à la performance, les secteurs ayant principalement impacté le marché à la hausse sont le secteur BANCAIRES, INDUSTRIE et TELECOM avec des contributions respectives de +4,65%, +3,97% et +3,33%.

Ce document, non contractuel, ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCP est de générer une performance positive sur une période minimum d'un an et ce quel que soit l'évolution des marchés financiers. Pour cela, l'OPCVM se positionnera aussi bien sur des positions acheteuses d'actifs, dites longues, que sur des positions vendeuses, dites short, tout en respectant les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur. Le FCP sera exposé au risque marché aussi bien dans le sens de la hausse des prix des actifs que de la baisse.

Répartition du portefeuille



Synthèse des performances

| | T1-2025 | 2025 | 1 an | 2 ans | 5 ans |
|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| | 27/12/24 | 27/12/24 | 29/03/24 | 31/03/23 | 27/03/20 |
| CLS | 6,07% | 6,07% | 13,57% | 20,40% | 25,91% |
| Benchmark | 0,75% | 0,75% | 3,29% | 6,94% | 14,01% |
| Perf.Relative | 5,32% | 5,32% | 10,28% | 13,46% | 11,90% |

Historique des performances depuis création

