

Bénéficier d'un fonds Actions offensif investi sur des valeurs à fort potentiel de croissance

ACTIONS



Durée de placement recommandée



> 1 an > 2 ans > 3 ans > 4 ans > 5 ans

Profil de risque



1 2 3 4 5
Faible Elevé

Indice de référence

MASI

Fourchette indicative de volatilité² (%)



0 7 8 16 17 25 26 30

² Moyenne calculée sur une durée de 5 ans

Pourquoi investir ?



FCP Capital Intiyaz Expansion est le fonds le plus dynamique de la gamme Actions de BMCE Capital Gestion. Le fonds a pour objectif de surperformer l'indice MASI sur un horizon long terme.

Afin d'atteindre cet objectif, la gestion privilégie un univers d'investissement composé :

- 1 Des valeurs présentant les meilleures perspectives de croissance ;
- 2 Des valeurs identifiées comme étant cycliques qui tendent à surperformer le marché actions en phase de croissance de l'économie.

Par ailleurs, le fonds dispose d'une poche de Trading qui permet de capter les opportunités du marché sur le court terme.

Stratégie d'investissement



Activation des moteurs de performance

Effet Allocation	+++ ¹
Effet Sélection	+++

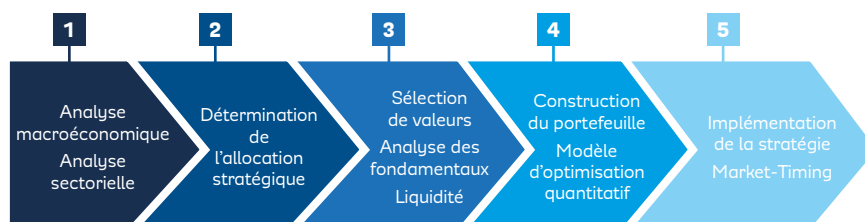
¹ Degré d'activation des moteurs de performance (+++ étant le maximum)

Processus d'investissement

La philosophie de gestion repose sur une analyse duale, une approche Top-down couplée à une vue Bottom-up :

- Une étude approfondie du contexte macroéconomique aboutit à l'allocation stratégique qui sera implémentée au niveau du fonds ;
- Des analyses sectorielles permettent d'identifier les secteurs d'activité présentant les perspectives d'appréciation les plus favorables ;
- Une sélection de sociétés caractérisées par des solides fondamentaux et des niveaux de valorisation attractifs.

Le poids de chaque valeur est par la suite déterminé par un modèle d'optimisation quantitatif qui intègre des contraintes liées à la composition de l'indice de référence, ainsi qu'une exposition à certains facteurs de risque comme la liquidité.



BMCE Capital Gestion, filiale du Groupe BMCE Bank Of Africa, est une Société de gestion d'OPCVM de droit marocain soumise à la réglementation de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux. BMCE Capital Gestion propose une gamme complète d'OPCVM grand public et dédiés. BMCE Capital Gestion conseille et accompagne ses clients institutionnels, entreprises et particuliers dans leurs choix d'investissement et de placement sur les marchés financiers. L'expertise de BMCE Capital Gestion couvre l'ensemble des classes d'actifs monétaire, obligataire, diversifié et action.

BMCE Capital Gestion est certifiée Highest Standards par Fitch Ratings, ISAE 3402 par PwC pour la conformité de son dispositif de contrôle interne, ISO 9001 version 2015 et Engagements de Services par le Bureau Veritas Maroc pour son Système de Management de Qualité et la qualité de ses services.

www.bmcecapitalgestion.com

Disclaimer

Le présent document (ci-après désigné, « Document ») est à vocation purement informative et ne constitue pas une offre ou une proposition d'achat ou de vente du ou des produits qui y sont décrits (le(s) « Produit(s) »). Les informations contenues dans le présent Document n'ont aucune valeur contractuelle et sont susceptibles de modifications à tout moment et sans préavis.

Avant tout investissement dans le(s) Produit(s), vous devez procéder, sans vous fonder exclusivement sur les informations qui vous ont été fournies, à votre propre analyse des avantages et des risques liés au(x) Produit(s) et ce notamment, d'un point de vue juridique, fiscal et comptable, en consultant si nécessaire, vos conseils en la matière ou tous autres professionnels compétents.

Par ailleurs, le(s) Produit(s) peut(en)t faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays en applications de réglementations spécifiques. Il vous appartient donc de vous assurer que vous êtes autorisé à investir dans ces Produits.

Sous réserve des dispositions légales et réglementaires applicables, le(s) destinataire(s) du présent Document, déclare(nt) expressément et irrévocablement que BMCE Capital Gestion ne pourra être nullement tenue responsable des conséquences financières ou de tous autres préjudices directs ou indirects, de quelque nature que ce soit, résultant de l'investissement dans le(s) Produit(s) et plus généralement, de l'utilisation des informations établies dans le présent Document.

BMCE Capital Gestion attire l'attention sur le fait que la valeur de marché du(es) Produit(s) peut fluctuer de manière significative notamment, en raison de la volatilité des paramètres de marché ou de la valeur des références sous-jacentes. Ainsi, la valeur de(s) Produit(s) peut être inférieure au montant de l'investissement initial.

L'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations établies dans le présent Document ne sont pas garanties, bien qu'elles soient basées sur des sources sérieuses, réputées fiables. BMCE Capital Gestion n'assume aucune responsabilité à ce titre et ce, y compris en cas de négligence ou d'imprudence. Les éléments du présent document relatifs aux données de marché sont fournis sur la base de données constatée à un moment précis, lesquelles sont susceptibles de varier. LES CHIFFRES RELATIFS AUX PERFORMANCES ET SIMULATIONS DE PERFORMANCES PASSES ONT TRAIT A DES PERIODES PASSES ET NE CONSTITUENT PAS UN INDICATEUR FIABLE DES RESULTATS FUTURS.

Le Document a été préparé à l'intention de son ou de ses destinataires. Il est destiné au seul usage interne des destinataires.

Le présent Document est la propriété exclusive de BMCE Capital Gestion. Toute reproduction, publication, distribution ou modification du Document et des informations qui y figurent est strictement interdite.

BMCE Capital Gestion est une société de gestion de droit Marocain, soumise aux lois et réglementation en vigueur.



Equipe de Gestion

BMCE Capital Gestion figure parmi les leaders de la gestion d'actifs au Maroc. Avec près de 15 années d'expérience, le Directeur de Gestion veille à la mise en place de stratégies d'investissement optimales dans le respect du cadre réglementaire, statutaire et des limites internes.

L'équipe de gestion Actions, en charge de la gestion du FCP Capital Intiyaz Expansion, compte 2 gérants de portefeuille ayant près de 7 ans d'expérience. Celle-ci travaille en étroite collaboration avec une équipe d'Analyse & Recherche, composée de 2 analystes Buy-Side.



Souhail CHALABI
Directeur de Gestion



Mohamed TAHAR TAZI
Responsable de la Gestion Actions & Diversifiée



Younes EL BACHA
Gérant de Portefeuille Actions

Caractéristiques principales

Date de Lancement	18/06/1999
Catégorie	Actions
Forme juridique	FCP
Liquidité	Hebdomadaire
Horizon de placement recommandé	Supérieur à 3 ans
Code ISIN	MA0000035883
Réseau de commercialisation	BMCE Bank et BMCE Capital Gestion
Souscription minimum	Niveau de VL
Souscripteurs	Personnes physiques et Personnes morales
Droits d'entrée maximum	2%
Droits de sortie maximum	2%
Frais de gestion maximum	2%
Transmission des ordres	J avant 10h30
Indice de référence	MASI

