

## MEDERSAT.COM

30 décembre 2016

### Investir sur un fonds à vocation humanitaire

#### Caractéristiques du fonds

Catégorie	OPCVM Diversifiés
Capi./ Dist.	Distribuant
Forme	FCP
Code Maroclear	MA0000035891
Date de lancement	23/10/2002
VL de départ (Dh)	98,77
Benchmark	50% MASI +50%MBI
Horizon de placement	3 ans

#### Valorisation

Valeur liquidative (Dh)	592,23
Date dernière VL	30/12/2016
Fréquence VL	Hebdomadaire
Actif net (MDh)	3,78

#### Conditions Souscriptions/Rachats

Souscripteurs	Personnes physiques et Personnes morales
Commercialisateurs	BMCE Bank et BMCE Capital Gestion
Droits d'entrée max	2 %
Droits de sortie max	2 %
Frais de gestion max.	2 %
Transmission des ordres	J avant 10h30

#### Indicateurs de gestion

Performance *	20,79%
Gains consécutifs*	7,58%
Pertes consécutives*	-2,61%
Volatilité*	6,30%
Beta spot*	1,01
Ratio de Treynor*	18,33%
Ratio de Sharpe*	2,94
Ratio d'information*	1,76
Tracking Error*	2,24%

\* Sur un an glissant

#### Commentaire de gestion

Suite à la publication des résultats semestriels des sociétés cotées qui ont affichées une capacité bénéficiaire semestrielle en progression de 11% hors Alliances, certains investisseurs institutionnels ont revu leur allocation actions à la hausse ce qui a boosté les valorisations de la majorité des entreprises cotées.

Sur le T4-2016, la banque centrale a jugé que le niveau actuel du taux directeur continue d'assurer des conditions monétaires appropriées et a décidé ainsi de le maintenir inchangé à 2,25%. Suite à cette décision, les niveaux de taux ont connu une quasi stabilité sur le trimestre poussant la gestion a activé une stratégie de quasi réplication par rapport au benchmark.

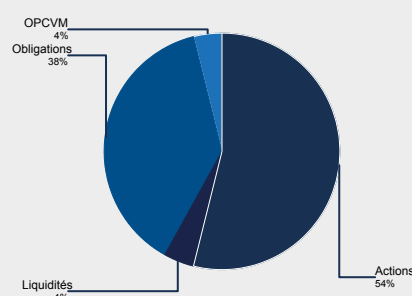
Dans ce contexte, le fonds Medersat enregistre une performance trimestrielle de 9,82% contre 8,03% pour son indice de référence (50% MASI + 50% MBI) soit une sur-performance de 179pbs. Ces réalisations émanent essentiellement d'une stratégie de sur-exposition de la poche actions combiné à une stratégie de neutralisation de la sensibilité de la poche taux par rapport au benchmark.

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 ce Fonds est de permettre aux porteurs de parts de verser une partie des revenus à la Fondation BMCE, dans le cadre du programme des Ecoles Communautaires Medersat.Com. Ce programme, qui est une réponse à l'appel Royal pour la mobilisation en faveur de l'Education, a pour ambition l'implantation de 100 Ecoles Communautaires par an, sur un horizon de 10 années, en milieu rurale. Le but ultime de cette action est de contribuer à l'amélioration du niveau de vie des populations.

#### Répartition du portefeuille



#### Synthèse des performances

	T4- 2016	2016	1 an	2 ans	5 ans
	30/09/16	28/12/15	04/01/16	02/01/15	30/12/11
MED	9,82%	20,43%	20,79%	17,35%	22,46%
Benchmark	8,03%	16,92%	16,86%	14,37%	16,23%
Perf.Relative	1,79%	3,51%	3,93%	2,98%	6,23%

#### Historique des performances depuis création

