

FICHE INDICE

MOROCCO STOCK INDEX 20 – MSI20



◇ Description

Le « **Morocco Stock Index 20** » (Ticker MSI20) est l'indice compact créé et lancé par la Bourse de Casablanca afin de répondre au besoin des intervenants de marché, notamment des investisseurs institutionnels.

Il a été conçu pour refléter la performance des 20 entreprises les plus liquides cotées à la Bourse de Casablanca et servir ainsi de nouveau benchmark pour la place Casablancaise.

De par son design, le MSI20, indice de prix pondéré par la capitalisation boursière flottante, arrive à capter 83% de la capitalisation de la cote casablancaise et plus de 87% du volume transactionnel global.

◇ Principaux objectifs et caractéristiques

- Servir de benchmark au marché actions auprès des investisseurs locaux et internationaux.
- Refléter la physionomie de la Bourse de Casablanca à travers le mix capitalisation flottante/volume.
- Etre capable de représenter les principaux secteurs d'activité de la cote casablancaise.

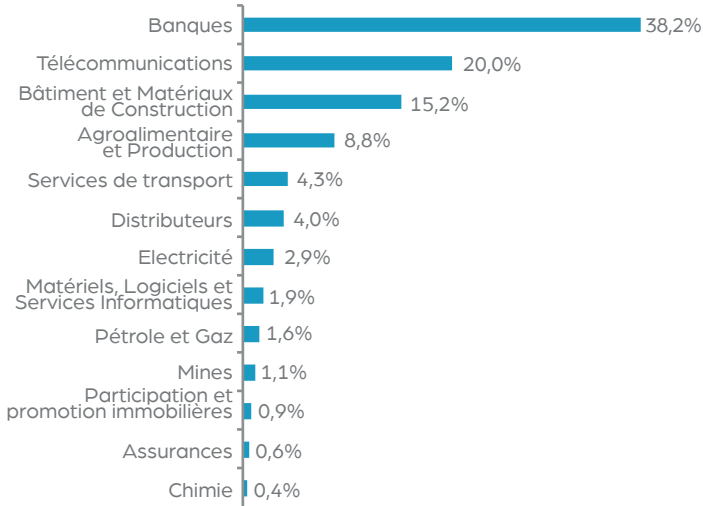
Code/Ticker	MSI20
Libellé de l'indice	Morocco Stock Index 20
Type d'indice	Indice de prix
Pondération	Capitalisation flottante
Composition	Les 20 valeurs les plus liquides
Révision de la composition	Une fois par an (Septembre)
Plafonnement	20%, 15% et 10%
Fréquence de calcul et de diffusion	Temps réel à chaque transaction
Valeur de base	1 000
Devise	MAD
Date de référence	31/12/2019

◇ Statistiques descriptives

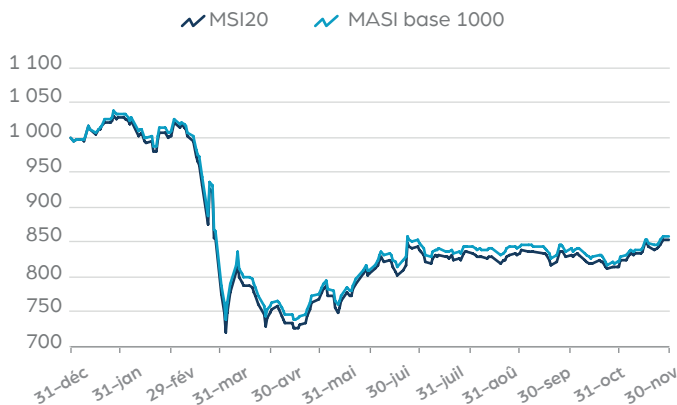
Indice	Capitalisation (M MAD)		Poids des Constituants (M MAD)				Poids des Constituants (%)	
	Globale	Flottante	Moyenne	Médiane	Plus large	Plus petit	Plus large	Plus petit
MSI20	453 340	121 616	6 081	2 827	25 813	240	20%	0,21%

Données du 30/11/2020 à la clôture de la Bourse de Casablanca

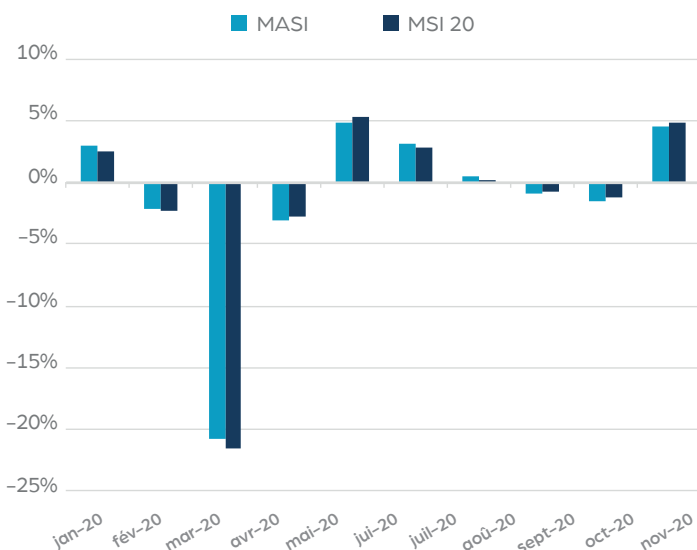
Secteurs d'activité représentés



Evolution quotidienne de l'Indice vs le benchmark (MASI)



Performances mensuelles



Données du 30/11/2020 à la clôture de la Bourse de Casablanca

Volatilité historique annualisée

	T1 2020	S1 2020	YTD* 2020
MSI20	36,79%	28,99%	22,56%
MASI	33,97%	26,63%	20,69%

Données du 30/11/2020 à la clôture de la Bourse de Casablanca
- Calculs de la Bourse de Casablanca

Méthodologie

Après consultation des professionnels du marché, le comité scientifique des indices s'est inspiré des meilleures pratiques internationales tout en tenant compte des spécificités du marché marocain pour adopter la méthodologie suivante :

Sur un univers initial des 40 plus grandes capitalisations flottantes, nous retenons les valeurs les plus liquides sur la base du volume sur le marché central et la fréquence de cotation.

Ces deux derniers indicateurs sont notés et la somme des deux scores est centrée-réduite afin d'homogénéiser les données.

Enfin, nous retenons les 20 valeurs plus liquides en appliquant un plafonnement dynamique de 20%, 15% et 10% en harmonie avec les règles prudentielles imposées aux OPCVM. De plus, la somme des valeurs dépassant le seuil de 10% est plafonnée à 45% de la capitalisation flottante de l'échantillon.

Ces règles de plafonnement doivent être respectées à chaque révision de l'indice MSI20.

Règles de gestion

Pour de plus amples détails sur les règles de gestion de l'indice en cas d'opérations sur titres (admission, retrait, augmentation de capital avec ou sans droits préférentiels de souscription, scissions, fusions-absorptions, division/regroupement du capital, etc.), merci de vous référer au doc disponible sur le lien : http://www.casablanca-bourse.com/BourseWeb/UserFiles/File/Modes_Ajustement_indice_nu.pdf?csrt=17370111882075655496.

Gouvernance

Le comité scientifique des indices est une instance indépendante composée de représentants de l'AMMC, l'ACAPS, l'ASFIM, le FMSAR, l'AMA et la Bourse de Casablanca et des membres experts indépendants parmi lesquels on trouve des universitaires et économistes.