



## CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

|                          |                    |
|--------------------------|--------------------|
| Forme juridique          | SICAV              |
| Date de création         | 17/07/1997         |
| Classification           | Diversifié         |
| Orientation de placement | 50% ACT et 50% OBL |

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| Affectation des résultats    | Capitalisant |
| Calcul de la VL              | hebdomadaire |
| Valeur liquidative d'origine | 1 000.00     |
| Date de première VL          | 01/09/1997   |

|                                |                       |
|--------------------------------|-----------------------|
| Horizon de placement conseillé | 4 ans                 |
| Droits d'entrée                | 0.20% acquis au fonds |
| Droits de sortie               | 0.20% acquis au fonds |
| Souscripteurs concernés        | GRAND PUBLIC          |

## OBJECTIFS & STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

La SICAV investira son actif en actions, obligations et titres de créances sans que la proportion d'actions cotées n'atteigne 60% de ses actifs ou que la proportion d'obligations n'atteigne 90% de ses actifs.



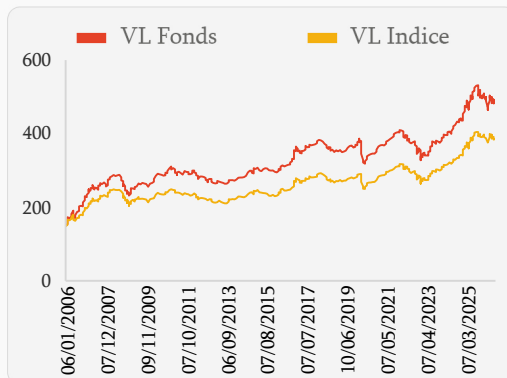
### PERFORMANCES

| Performances cumulées | 1 AN   | 2 ANS  | 3 ANS  | 5 ANS  |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|
| FONDS                 | -7.17% | 14.74% | 28.48% | 25.52% |
| BENCH                 | -3.29% | 17.22% | 29.27% | 29.07% |

| Performances annualisées | 1 AN   | 2 ANS | 3 ANS | 5 ANS |
|--------------------------|--------|-------|-------|-------|
| FONDS                    | -7.19% | 7.39% | 9.52% | 5.11% |
| BENCH                    | -3.30% | 8.63% | 9.79% | 5.82% |



### HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

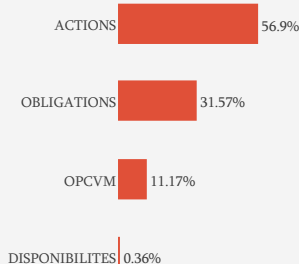


### CHIFFRES CLÉS

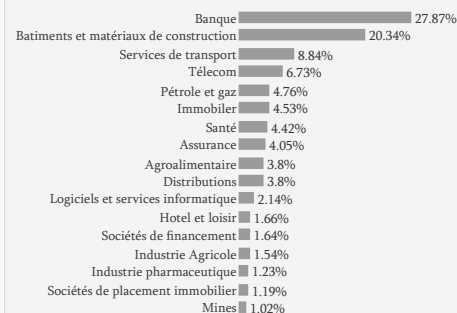
|                    |               |
|--------------------|---------------|
| Actif net          | 53 859 584.69 |
| Valeur Liquidative | 5 393.51      |
| Plus Haut 2026     | 5 697.90      |
| Plus Bas 2026      | 5 142.76      |
| VL moyenne 2026    | 5 433.69      |



### ALLOCATION D'ACTIFS



### RÉPARTITION SECTORIELLE



### COMMENTAIRE MARCHÉ

Au terme du mois de juillet, le marché a poursuivi son repli. Le MASI a reculé de -2,05 % pour s'établir à 17 843 points, portant sa performance depuis le début de l'année à -5,32%. En intégrant le dividende la baisse est ramenée à -3,17%. Le volume global échangé sur le mois s'élève à 8,3 Md MAD, principalement concentrés sur T2S (IPO), Attijari et BCP. La période a été marquée par l'introduction en bourse de T2S Group Holding, venue animer le marché primaire : portée par un fort engouement des souscripteurs, l'action a clôturé le mois en hausse de +6,82 %, après une pointe à +20 % lors de la séance inaugurale. Parallèlement, la cote casablancaise a été rythmée par d'importantes opérations de haut de bilan, notamment le projet d'offre publique sur CMT (dont la cotation a été suspendue), le split par 10 du nominal de Managem, ainsi que plusieurs détachements de dividendes (Label Vie, Mutandis, CIH Bank, Sothema). Enfin, le coup d'envoi des publications du S1 2026 a révélé de bonnes orientations opérationnelles, illustrées par la hausse du chiffre d'affaires de Maroc Telecom et la vive croissance d'Auto-Hall (+25,7 %). À l'échelle internationale, les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ont poussé le Brent vers les 90-100 \$/baril, tandis que l'or (4 180 \$) et l'argent (63 \$) ont progressé, portés par des perspectives accommodantes avant un statu quo de la Fed (3,50 %) et de la BCE (2,25 %). Au niveau national, les fondamentaux restent solides : le HCP table sur une croissance de 5,4 % au T3 2026 (après 4,7 % au S1), portée par la demande intérieure et l'agriculture, dans un contexte d'inflation contenue. Malgré la phase de consolidation et l'hésitation qui ont dominé les échanges, la résilience des grandes capitalisations et l'engouement pour le marché primaire démontrent que l'intérêt des investisseurs reste intact. Dans ce contexte, la publication intégrale des résultats du premier semestre constitue un catalyseur fondamental pour enclencher une reprise du marché.

|       |       |   |   |
|-------|-------|---|---|
| FONDS | 8.70% | - | - |
| BENCH |       |   |   |