

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV
Date de création	10/02/1995
Classification	Actions
Orientation de placement	100% Action

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	hebdomadaire
Valeur liquidative d'origine	1 000.00
Date de première VL	03/02/1995

Horizon de placement conseillé	5 ans
Droits d'entrée	0.40% acquis au fonds
Droits de sortie	0.40% acquis au fonds
Souscripteurs concernés	GRAND PUBLIC

OBJECTIFS & STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP investira son actif à hauteur de 60% minimum de ses actifs, hors titres d'Opcvm actions et liquidités, en actions, certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public.



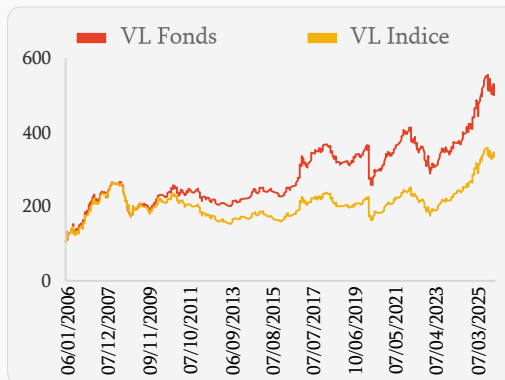
PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	12.42%	42.15%	65.70%	47.19%
BENCH	14.89%	49.41%	80.61%	60.51%

Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	12.46%	21.13%	21.96%	9.43%
BENCH	14.93%	24.78%	26.94%	12.09%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES



CHIFFRES CLÉS

Actif net	1 125 937 018.06
Valeur Liquidative	120.10
Plus Haut 2026	125.67
Plus Bas 2026	120.10
VL moyenne 2026	122.68



ALLOCATION D'ACTIFS

ACTIONS	104.1%
OPCVM	5.03%
DISPONIBILITÉ	14%



RÉPARTITION SECTORIELLE

Banque	30.16%
Batiments et matériaux de construction	16.37%
Services de transport	8.81%
Mines	8.16%
Télécom	6.76%
Assurance	5.55%
Agroalimentaire	4.54%
Distributions	3.9%
Santé	3.62%
Immobilier	3.03%
Pétrole et gaz	3.03%
Logiciels et services informatique	1.37%
Sociétés de financement	1.08%



COMMENTAIRE MARCHÉ

Le marché actions a clôturé le premier mois de l'année sur une note négative. L'indice Masi affiche une contre-performance de 0.95 %, s'établissant à 18 666.95 points, ramenant ainsi la performance YTD à -0.95%. Les volumes échangés se sont élevés à 8.6 Mds MAD, concentrés quasi exclusivement sur le marché central. Les valeurs SGTm, ATTIJARIWAFa BANK et MANAGEM ont représenté plus de 30% du volume globale. Durant le mois de janvier, le secteur minier s'est distingué comme le principal moteur de performance du mois, enregistrant une performance sectorielle significative. Cette dynamique positive a été portée par l'accélération des cours des métaux précieux. Dans ce contexte, SMI, Minière touissit et Managem ont progressé respectivement de 61.37 %, 43.77% et 28.92%. A l'inverse, Douja Promotion Addoha, Balima et Bank Of Africa ont signé les plus fortes baisses du mois, avec des replis respectifs de -13.42%, -10% et -8.89%. Par ailleurs, Le mois a été marqué par le lancement de la période de souscription de RISMA, dans le cadre d'une augmentation de capital de l'ordre de 450 MDH, destinée à soutenir la croissance du groupe.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	TRACKING ERROR	RATIO D'INFORMATION
FONDS	17.80%	2.00%	-1.02
BENCH	17.50%	-	-