



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP
Date de création	25/06/2018
Classification	Actions
Orientation de placement	100% Actions

Affectation des résultats	Distribuant
Calcul de la VL	hebdomadaire
Valeur liquidative d'origine	1 000.00
Date de première VL	27/07/2018

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

OBJECTIFS & STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds investira en permanence, à hauteur de 60% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM Actions et liquidités, en actions, en certificats d'investissement et en droits d'attribution ou de souscription, cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public.



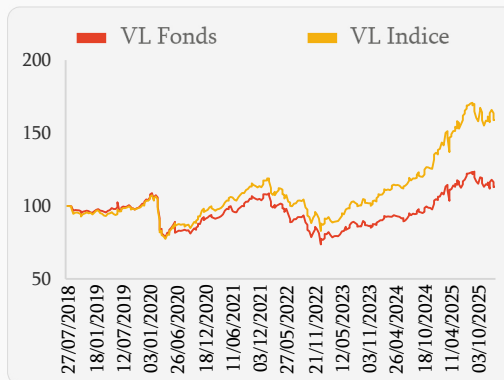
PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	6.58%	27.32%	45.65%	21.62%
BENCH	14.89%	49.41%	80.61%	60.51%

Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	6.60%	13.70%	15.26%	4.32%
BENCH	14.93%	24.78%	26.94%	12.09%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

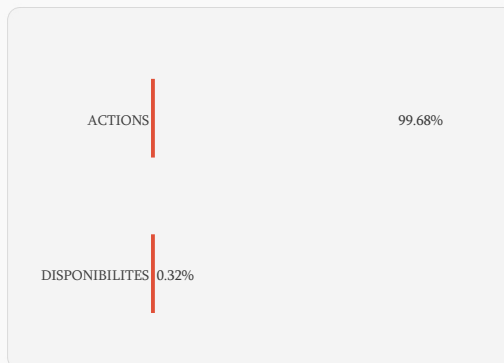


CHIFFRES CLÉS

Actif net	173 095 786.01
Valeur Liquidative	1 133.56
Plus Haut 2026	1 179.79
Plus Bas 2026	1 128.79
VL moyenne 2026	1 153.81



ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE

Banque	30.13%
Batiments et matériaux de construction	14.82%
Services de transport	9.33%
Télécom	6.52%
Pétrole et gaz	5.79%
Agroalimentaire	5.68%
Assurance	5.61%
Mines	5.12%
Sociétés de placement immobilier	4.98%
Santé	3.82%
Sociétés de financement	2.62%
Distributions	2.46%
Industrie Agricole	1.16%



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 SGT, ATTIJARIWAFABANK et MANAGEM ont représenté plus de 30% du volume global. 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	16.90%	5.00%	-1.37
BENCH	17.50%	-	-