



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	SICAV
Date de création	25/09/1996
Classification	Diversifié
Orientation de placement	30% ACT et 70% TAUX

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	quotidienne
Valeur liquidative d'origine	100.00
Date de première VL	11/10/1996

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.

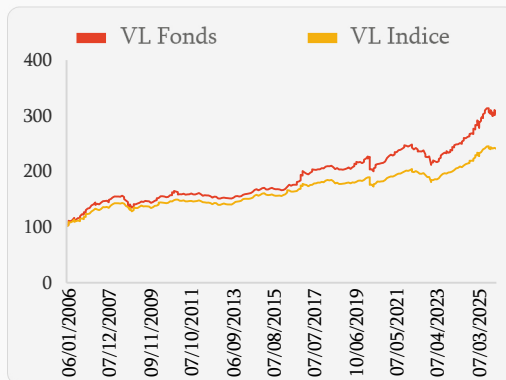


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	9.36%	25.60%	41.27%	33.25%
BENCH	6.28%	19.01%	30.55%	25.94%
Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	9.39%	12.84%	13.79%	6.64%
BENCH	6.30%	9.53%	10.22%	5.19%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

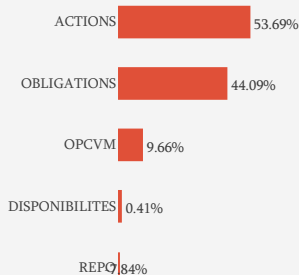


CHIFFRES CLÉS

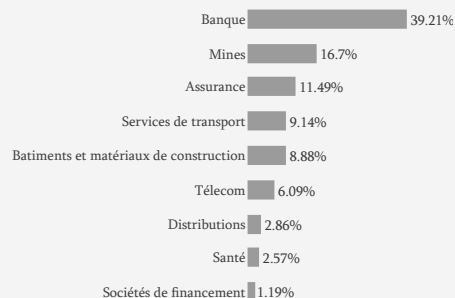
Actif net	3 454 657 997.78
Valeur Liquidative	729.63
Plus Haut 2026	741.60
Plus Bas 2026	726.38
VL moyenne 2026	733.63



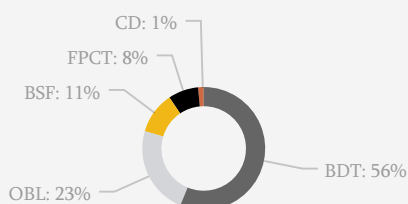
ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



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 SGTIM, 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	9.10%	4.00%	0.94
BENCH	5.60%	-	-