



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.



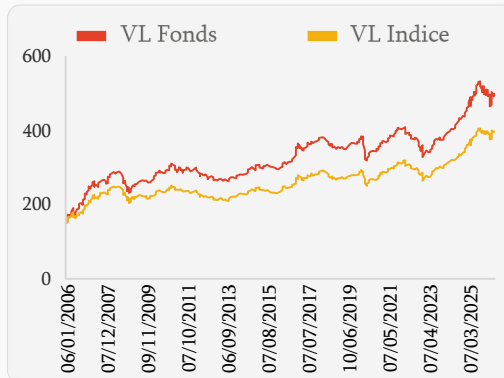
PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	-2.21%	23.36%	40.07%	28.11%
BENCH	1.05%	23.52%	38.34%	31.53%

Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	-2.22%	11.71%	13.39%	5.62%
BENCH	1.06%	11.79%	12.82%	6.30%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

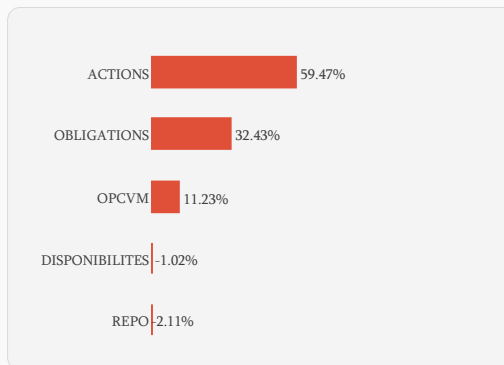


CHIFFRES CLÉS

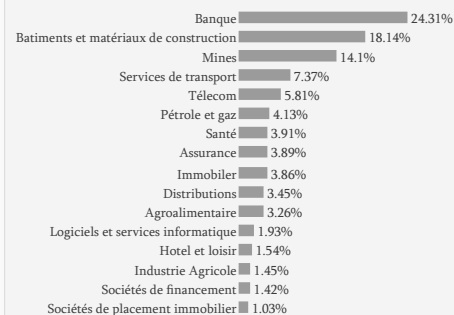
Actif net	53 398 357.49
Valeur Liquidative	5 457.72
Plus Haut 2026	5 697.90
Plus Bas 2026	5 142.76
VL moyenne 2026	5 449.03



ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE



COMMENTAIRE MARCHÉ

le marché a terminé le mois de Mai sur une note positive. En effet, l'indice Masi a clôturé le mois sur une performance de 1.57 % à 18 874.97 points, tirant la performance annuelle à 0.15 %. Le volume échangé a totalisé 4.4 Mrds échangé quasi totalement sur le marché central. Notons que les valeurs Managem, AttijariWafabank, Ciment du Maroc et SMI ont accaparé plus de 40 % du volume global. En termes de performances, notons que le groupe Managem, a affiché une progression de 26 % à 17405 DH. Le groupe a publié une croissance de plus de 147 % de son chiffre d'affaires au titre du T1 2026, grâce à la montée en puissance de ses grands projets (Orifère de Boto et cuprifère de Tizert). Aussi, le groupe a aussi annoncé la consolidation du contrôle de son projet gazier Tendrara avec une part de 75 %. Au niveau des autres valeurs, Label Vie a annoncé au cours du mois son projet de fusion avec le groupe Retail Holding avec comme ambition de regrouper toutes les activités au sein d'une entité unique cotée à la bourse de Casablanca. Sur le marché le titre a perdu 7 % à 3860 DH. Enfin, notons que les CA consolidé de la cote au titre du T1 2026 a progressé de 10.4 % porté par le secteur des mines, l'assurance et la distribution.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	TRACKING ERROR	RATIO D'INFORMATION
FONDS	11.20%	3.00%	-1.78
BENCH	8.60%	-	-