



OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

L'objectif d'Attijari Valeurs ESG est de réaliser une meilleure performance financière et extra financière (ESG) que son indice de référence (MASI ESG). Pour ce faire, le fonds sélectionne les instruments financiers sur le marché suivant des critères:

- **Extra-financiers** : Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance sur la base des scores ESG publiés par l'agence LSEG Refinitiv.
- **Financiers** : Fondamentaux, rentabilité, structure bilancielle, liquidité...

Grâce à son approche "Best in Class", le fonds sélectionne les entreprises les mieux notées en ESG dans chaque secteur, sur la base des scores LSEG Refinitiv. Une fois cette sélection extra-financière réalisée, le fonds retient parmi ces sociétés celles disposant de fondamentaux solides (rentabilité et structure du bilan notamment) et de perspectives de croissance prometteuses, afin d'optimiser l'espérance de rendement à long terme.



Score ESG au 22/05/2026

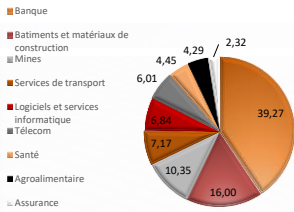
CARACTERISTIQUES GENERALE

Forme Juridique	FCP	Calcul de VL	Hebdo
Date de lancement	sept-22	Horizon de placer	5 ans
Classification	Actions	Droits d'entrée	0,40% acquis au fonds
Affectation des résultats	Capitalisant	Droits de sortie	0,40% acquis au fonds
Benchmark	masi.ESG		

PERFORMANCES

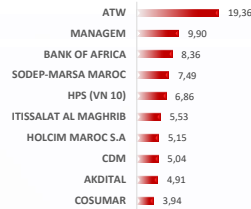
	Fonds	MASI ESG
1 mois	-2,21%	-0,71%
3 mois	2,13%	7,65%
YTD	1,81%	8,02%
1 an glissant	2,56%	7,67%
Depuis Création	68,20%	

RÉPARTITION SECTORIELLE



29
Valeurs dans le portefeuille

TOP 10 VALEURS



CHIFFRES CLÉS

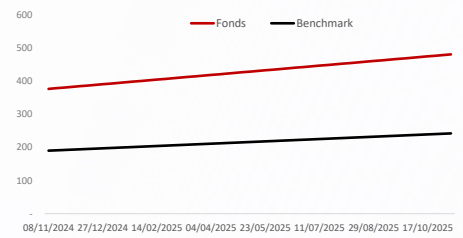
Actif Net	286 496 007.64
Valeur Liquidative	178.04
Nombre de parts	1 609 198.47

KPIs ESG

	Fonds	masi.ESG
Score ESG global	58,71	58,75
Score E	44,20	43,00
Score S	59,28	61,91
Score G	67,78	69,13

Source : LSEG Refinitiv. Scores au 22/05/2026

EVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE



INDICATEURS FINANCIERS

	Fonds	masi.ESG
Dividend Yield	2,8	2,6
Price/Earnings	19,4	20,8
*Price/Book	2,54	2,8

* Données au 22/05/2026. Base des bénéfices 2025 réalisé

INDICATEURS DE RISQUE

	Fonds	masi.ESG
Volatilité	17,5%	16,7%
TE	2,9%	
IR	-0,4	

COMMENTAIRE

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 cupifère 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.