



### CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

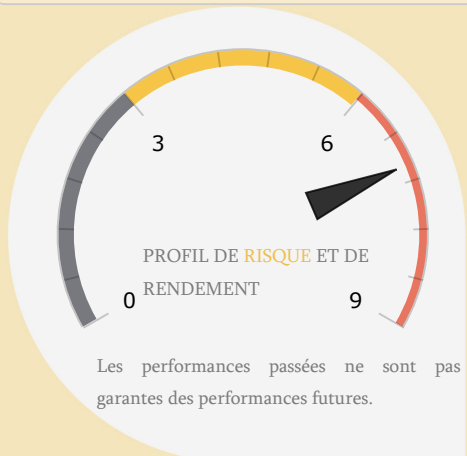
Forme juridique	FCP
Date de création	01/11/1998
Classification	Diversifié
Orientation de placement	40% Action 60% MBI

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	hebdomadaire
Valeur liquidative d'origine	100.00
Date de première VL	06/01/2006

Horizon de placement conseillé	3 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

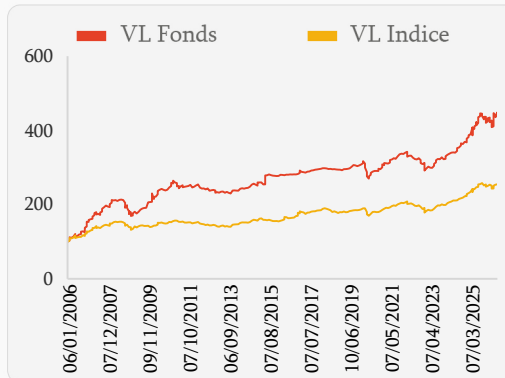
Le FCP sera investi au maximum à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs, hors liquidités, en actions cotées à la bourse ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public.



### PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	4.55%	30.47%	44.36%	36.24%
BENCH	1.23%	20.24%	32.94%	27.82%
Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	4.56%	15.28%	14.83%	7.24%
BENCH	1.24%	10.15%	11.01%	5.56%

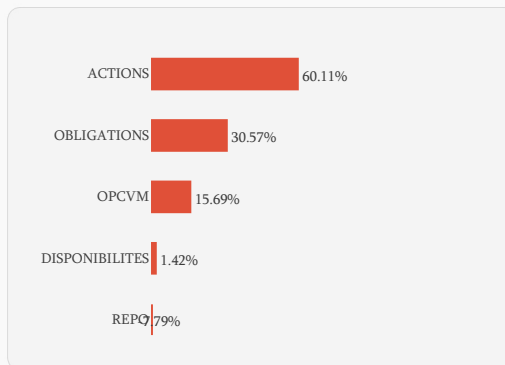
### HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES



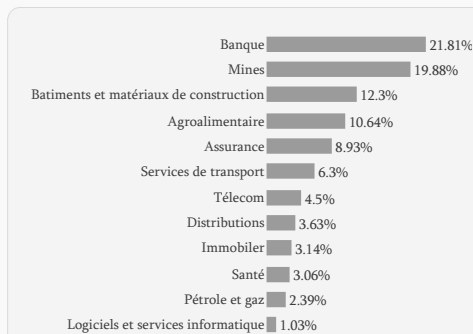
### CHIFFRES CLÉS

Actif net	1 260 749 224.73
Valeur Liquidative	642.84
Plus Haut 2026	654.25
Plus Bas 2026	592.99
VL moyenne 2026	626.72

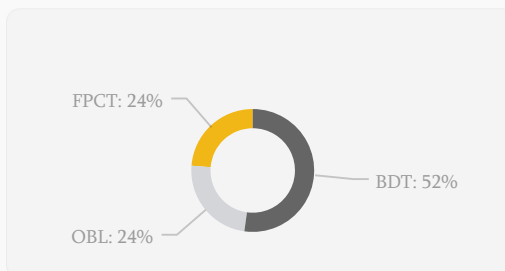
### ALLOCATION D'ACTIFS



### RÉPARTITION SECTORIELLE



### REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



### 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 Management, AttijariWafabank, Ciment du Maroc et SMI ont accaparé plus de 40 % du volume global. En termes de performances, notons que le groupe Management, 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 Tendrar 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 consolidés 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	10.50%	4.00%	-1.66
BENCH	7.00%	-	-