



REPORTING MENSUEL

25/07/2025

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP
Date de création	28/09/2000
Classification	OMLT
Orientation de placement	100% BDT

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	hebdomadaire
Valeur liquidative d'origine	1 000.00
Date de première VL	11/10/2002

Horizon de placement conseillé	2 ans
Droits d'entrée	0.00% acquis au fonds
Droits de sortie	0.00% acquis au fonds
Souscripteurs concernés	GRAND PUBLIC

OBJECTIFS & STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP investira son actif à hauteur de 100%, hors titres d'opcvn OMLT, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en bons de trésor et/ou en titres de créances émis ou garantie par l'Etat.

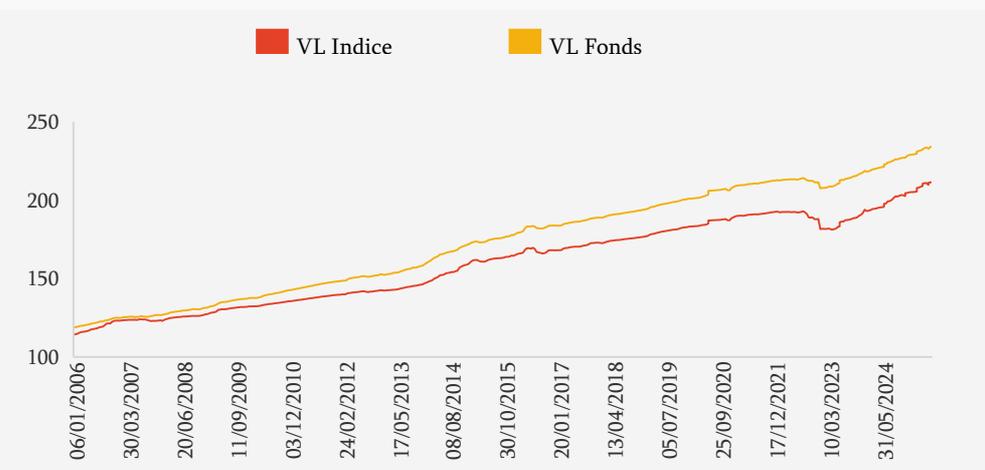


PERFORMANCES

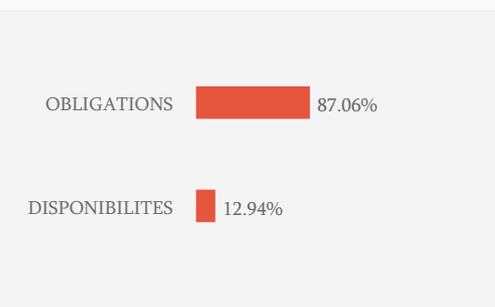
Performances cumulées	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN
FONDS	0.47%	1.32%	3.14%	6.23%
BENCH	0.35%	0.93%	2.26%	4.52%
Performances annualisées	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN
FONDS	6.93%	5.30%	6.30%	6.24%
BENCH	5.04%	3.73%	4.54%	4.53%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES



ALLOCATION D'ACTIFS



CHIFFRES CLÉS

Actif net	4 919 961.58
Valeur Liquidative	2 326.88
Plus Haut 2025	2 326.88
Plus Bas 2025	2 253.77
VL moyenne 2025	2 289.77



REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



COMMENTAIRE MARCHÉ

Sur le mois de juillet 2025, la demande en titres s'est affichée à 29 Mrds de dirhams en baisse de 6 Mrds par rapport au mois précédent. Le taux de satisfaction est de 40,4% avec un encours levé de 11 Mrds de dirhams. Les montants adjugés ont concerné principalement le compartiment MLT qui a représenté 58,3% du montant levé. Les segments LT et OCT ont représenté 14,7% et 2% respectivement du montant levé. En termes d'allocation, les maturités 2 ans et 15 ans ont représenté 58% et 14,7% respectivement du montant total. En ce qui concerne la courbe des taux, les maturités 2 ans et 15 ans ont augmenté de 10 pbs et 5 pbs respectivement.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	SENSIBILITE	DURATION
FONDS	1.80%	4.42	4.53
BENCH	1.00%	2.68	2.738