



CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

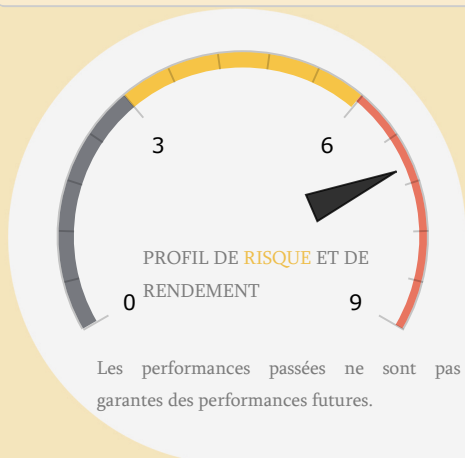
Forme juridique	SICAV
Date de création	25/09/1996
Classification	Diversifié
Orientation de placement	30% ACT et 70% TAUX

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	hebdomadaire
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.

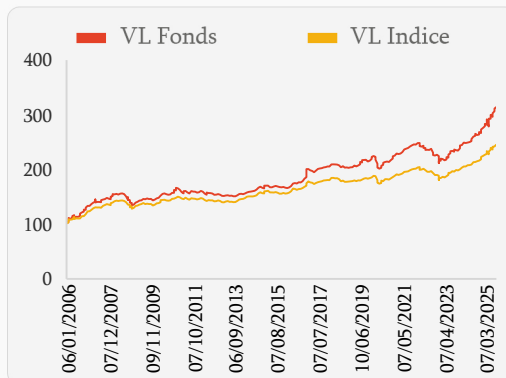


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	20.50%	34.90%	33.05%	47.39%
BENCH	15.08%	25.15%	24.87%	35.59%
Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	20.56%	17.50%	11.05%	9.47%
BENCH	15.12%	12.62%	8.32%	7.11%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

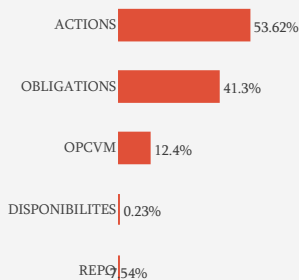


CHIFFRES CLÉS

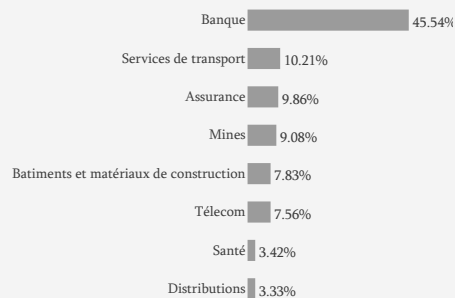
Actif net	3 310 790 822.52
Valeur Liquidative	753.24
Plus Haut 2025	753.24
Plus Bas 2025	652.31
VL moyenne 2025	699.74



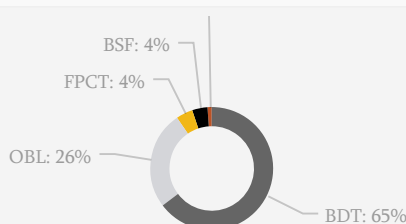
ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



COMMENTAIRE MARCHÉ

Le MASI termine le mois d'août sur une note positive en affichant une performance de +2.14% et dépassant pour la première fois la barre des 20 000 pts (20 054.88 pts), portant ainsi sa performance YTD à +35.75% (+38.57% pour le MASIR). En termes de volumes, le marché a drainé 11.61 Milliards de dirhams sur le mois, dont 9.29 Milliards échangés sur le marché central, soit un volume quotidien moyen à 516 MMAD. 41.6% du volume échangé sur le marché central concerne 6 valeurs, à savoir TGCC S.A (1 309 Millions de MAD), ATTIJARIWAFABANK (670 Millions de MAD), SODEP-Marsa Maroc (559 Millions de MAD), ALLIANCES (500 Millions de MAD), BANK OF AFRICA (432 Millions de MAD) et ITISSALAT AL-MAGHRIB (392 Millions de MAD). En termes de performances, MAROC TELECOM termine le mois sur une note positive avec +1.14%, soit +51.08% depuis le début d'année. Le secteur bancaire quant à lui, clôture le mois dans sa globalité en nette hausse de +0.95% (-27.38% YTD). COLORADO, STOKVIS NORD AFRIQUE et ENNAKL enregistrent les plus fortes hausses au cours du mois avec respectivement +45.90%, +44.37% et +25.14%. A contre sens du marché, SMI, MAGHREBAIL et SNEP enregistrent les plus fortes baisses sur le mois avec respectivement -10.61%, -7.12% et -6.15%.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	TRACKING ERROR	RATIO D'INFORMATION
FONDS	7.40%	3.00%	1.79
BENCH	4.80%	-	-