



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.

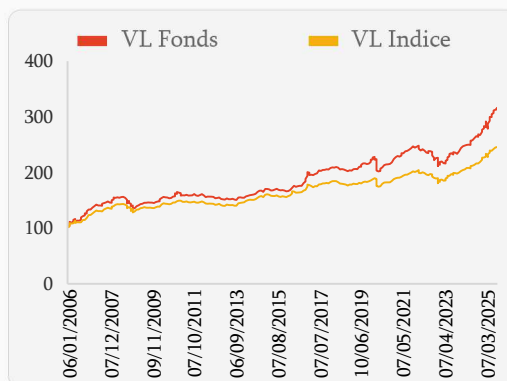


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	17.29%	33.62%	34.93%	46.20%
BENCH	12.52%	23.85%	25.78%	34.55%
Performances annualisées	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS
FONDS	17.34%	16.93%	11.67%	9.23%
BENCH	12.55%	12.02%	8.62%	6.91%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

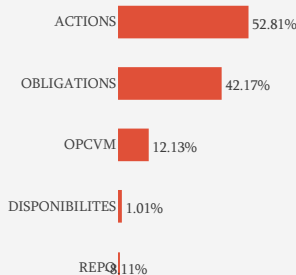


CHIFFRES CLÉS

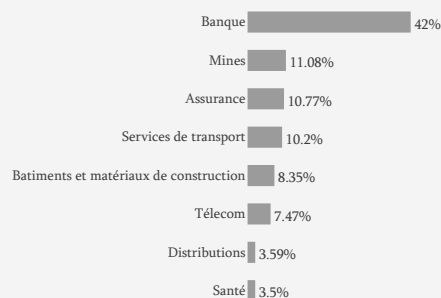
Actif net	3 241 219 664.86
Valeur Liquidative	743.56
Plus Haut 2025	756.02
Plus Bas 2025	652.31
VL moyenne 2025	704.95



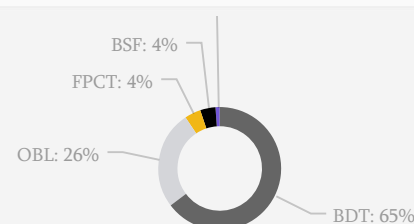
ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE



REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



COMMENTAIRE MARCHÉ

Après plusieurs mois de hausse, le marché actions a marqué le pas, l'indice Masi perdant 5,14% au cours du mois de septembre. La performance depuis le début d'année est ramenée pour sa part à 28,78%. Le volume drainé au cours du mois a totalisé plus de 10 Mrds pratiquement le double comparé à la même période de l'année dernière. Le marché de bloc a connu pour sa part un échange de 3 Mrds. En termes de performance, TAQA MOROCCO a enregistré une baisse de plus de 18% à 2350 DH. Dans le même sillage, S2M et SNEP ont perdu respectivement 18% et 16%. Notons qu'au cours du mois, les publications au titre du S1 2025 ont affiché une progression de la masse bénéficiaire de plus de 48% à 25 Mrds, tirés par la bonne tenue des secteurs bancaire et du BTP ainsi que la non-récurrence d'éléments exceptionnels au niveau de Maroc Telecom.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	TRACKING ERROR	RATIO D'INFORMATION
FONDS	7.70%	3.00%	1.37
BENCH	5.00%	-	-