



REPORTING MENSUEL

31/10/2025

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

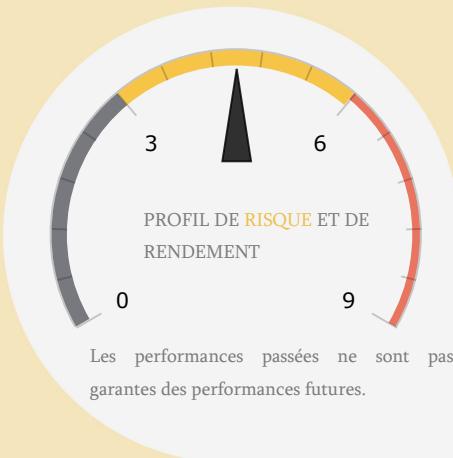
Forme juridique	FCP
Date de création	28/09/2000
Classification	OMLT
Orientation de placement	100% BDT

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'opcvm 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	-0.26%	-0.24%	1.00%	3.97%
BENCH	-0.10%	0.14%	1.02%	3.49%
Performances annualisées	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN
FONDS	-3.42%	-0.95%	2.00%	3.98%
BENCH	-1.29%	0.57%	2.05%	3.50%



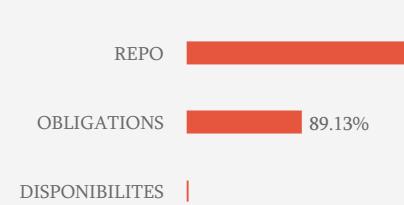
HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES

VL Indice

VL Fonds



ALLOCATION D'ACTIFS

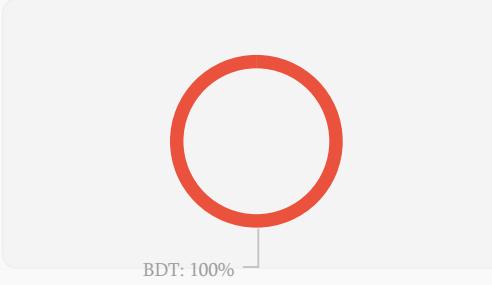


CHIFFRES CLÉS

Actif net	6 108 488.01
Valeur Liquidative	2 322.13
Plus Haut 2025	2 333.11
Plus Bas 2025	2 253.77
VL moyenne 2025	2 301.81



REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



COMMENTAIRE MARCHÉ

Sur le mois d'Octobre 2025, la demande en titres s'est affichée à 46.5 Mrds de dirhams en hausse de 20.5 Mrds par rapport au mois précédent. Le taux de satisfaction est de 46% avec un encours levé de 21 Mrds de dirhams. Les montants adjugés ont concerné principalement le compartiment MT qui a représenté 86% du montant levé. Les segments CT et LT ont représenté 5% et 9% respectivement du montant levé. En termes d'allocation, les maturités 2 ans et 5 ans ont représenté 56% et 30% respectivement du montant total. En ce qui concerne le marché secondaire, la courbe des taux a connu une correction haussière sur l'ensemble des compartiments avec des hausses moyennes de 3 pbs pour le segment CT, de 10 pbs pour le segment MT, et de 9.5 pbs pour le segment LT.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITÉ	SENSIBILITÉ	DURATION
FONDS	1.80%	0.01	0.01
BENCH	1.00%	2.56	2.623