PROFIL HARMONIE

REPORTING MENSUEL

30/10/2026

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	FCP
Date de création	19/11/1998
Classification	Diversifié
Code ISIN	MA0000040172
Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	HEBDO
Valeur liquidative d'origine	100,00
Date de première VL	29/01/1999
Horizon de placement conseillé	3 ans
Droits d'entrée	0.20 %
Droits de sortie	0.20 %
Souscripteurs concernés	GRAND PUBLIC
Indice de référence	60%MBIMT+40%MASIR

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un OPCVM peut varier à la hausse comme à la baisse. Document d'information non contractuel : il ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de souscription.

Lecture des répartitions

Allocation d'actifs — en % de l'actif net.

Répartition sectorielle — en % de la poche Actions, soit 56,32 % de l'actif net.

Produits de taux — en % de la poche de taux, soit 29,03 % de l'actif net.

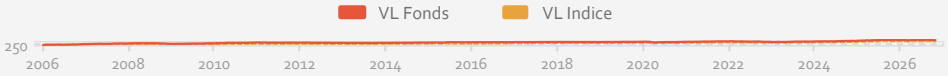
Maturité résiduelle — en % de la poche de taux, même base que les produits de taux. Seule la plage détenue par le fonds ou son indice est détaillée ; une tranche vide des deux côtés y est réduite à un filet.

Chacune de ces répartitions somme à 100 % de sa base, jamais de l'actif net.

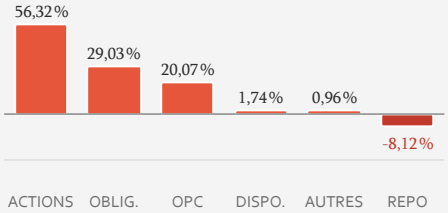
PERFORMANCES fonds contre indice

	1 MOIS	YTD	1 AN	3 ANS	5 ANS
Cumulées · fonds	-4,77%	-2,86%	-6,54%	27,93%	22,22%
Cumulées · indice	-2,83%	-2,01%	-4,13%	26,02%	25,60%
Annualisées · fonds	-39,95%	-3,38%	-6,56%	8,58%	4,11%
Annualisées · indice	-25,89%	-2,38%	-4,14%	8,04%	4,68%

HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES base 100 à la création



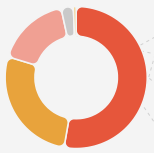
ALLOCATION D'ACTIFS



RÉPARTITION SECTORIELLE

	FONDS	BENCH.
Banque	23,75%	32,77%
Mines	17,80%	8,43%
Batiments et matéria...	11,18%	15,52%
Agroalimentaire	10,35%	4,29%
Assurance	9,06%	3,40%
Services de transport	5,93%	7,50%
Télecom	4,26%	5,75%
Distributions	4,09%	2,68%
Immobiler	3,52%	4,39%
Autres (16)	10,06%	15,27%

RÉPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



Bons du Trésor	52,74%
Titrisation (FPCT)	26,95%
Obligations	16,87%
Obligations — International	2,78%
Bons du Trésor — International	0,65%

RÉPARTITION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE poche taux

0 — 20a+	FONDS	BENCH.
[1a ; 2a[	16,34%	33,64%
[2,5a ; 3,5a[	7,43%	19,67%
[3,5a ; 5a[	6,80%	38,57%
[10a ; 12,5a[	48,49%	—
[12,5a ; 15a[		
[15a ; 17,5a[		
[17,5a ; 20a[		
[20a ; +[	2,83%	—

+ 3 tranches non détaillés

COMMENTAIRE MARCHÉ Marché Actions

La Bourse de Casablanca a vécu en octobre son mois le plus difficile de l'année. Le MASI recule de 6,74 % à 16 537 points, portant sa contre-performance annuelle à -12,25 % (-9,84 % pour le MASI Rentabilité Brut). La baisse est quasi générale, seulement six valeurs progressent et l'assurance est le seul secteur dans le vert. En cause, la remontée des taux longs et un baril au-dessus de 100 dollars.Les échanges totalisent 4,08 milliards de dirhams sur 22 séances, soit environ 216 MDH par jour. Attijariwafa bank (13,3 % des volumes), Marsa Maroc, TGCC et Managem concentrent l'activité. La capitalisation termine le mois à 975,5 milliards de dirhams.Le BTP reste le secteur le plus pénalisé, en baisse de 11 % sur le mois et de près de 30 % depuis janvier, avec Jet Contractors (-26,3 %) et TGCC (-15,2 %). SMI perd 18 % et CMT -17,5 %. Maroc Telecom, HPS et Akdital reculent de 12 à 13 %, tandis que les banques limitent leur repli à 2,4 % et que Wafa Assurance gagne 4,7 %.La Fed (3,75 %-4,00 %) et la BCE (2,50 %) ont marqué une pause sans clore leur cycle de resserrement, une hausse américaine est attendue en décembre. Le Brent s'est maintenu au-dessus de 100 dollars. L'or évolue autour de 4000 dollars l'once, freiné par des taux élevés et un dollar ferme.Cette correction tient davantage à un ajustement des valorisations, qu'à une détérioration des fondamentaux. Le marché primaire illustre cette confiance. Jet Energy, filiale photovoltaïque de Jet Contractors, lève entre 328 et 375 millions de dirhams du 2 au 5 novembre, à un prix compris entre 125 et 143 dirhams par action. Elle s'appuie sur un carnet de commandes ferme de 1,5 milliard de dirhams, et sa première cotation est prévue le 16 novembre. Laprophan suivra avec une introduction combinant une augmentation de capital et cession d'actions pour un total de 2,22?milliards de dirhams.

CHIFFRES CLÉS

Actif net	1,15 Md MAD
Valeur liquidative	600,85
Nombre de parts	1 909 679
Plus haut 2026	664,02
Plus bas 2026	592,99
VL moyenne 2026	628,41

INDICATEURS DE RISQUE 1 an glissant

	VOLATILITÉ	SENSIBILITÉ	DURATION	RENDEMENT
FONDS	12,63%	2,06	2,14	3,69%
INDICE	7,59%	1,66	1,71	2,77%

WAFA GESTION

TÉL 0522 45 38 38

FAX 0522 26 63 79

ADRESSE WEB www.wafagestion.com