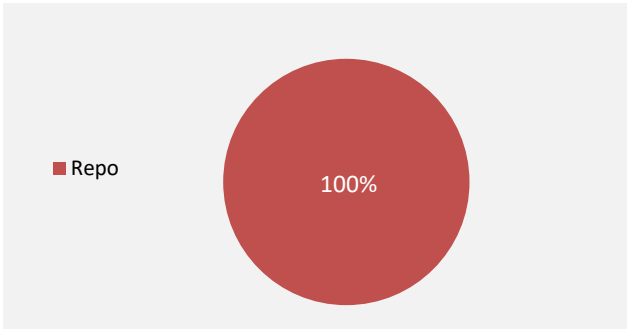


Fiche signalétique

Horizon	A partir d'un jour
Classification	Contractuel
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

Allocation d'actif détaillée



Indicateurs

Actif net 1 850 147 560

Valeur liquidative 128 584,87

Sensibilité	Duration
0,00	0,00

Stratégie d'investissement

Le fonds a pour but d'offrir aux investisseurs une rémunération de leurs liquidités sur des durées courtes sans risque de perte en capital.

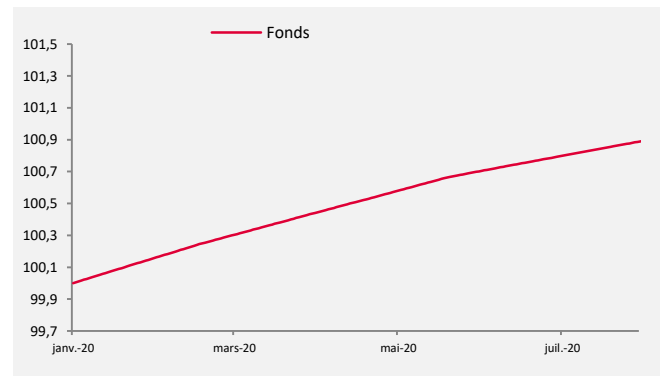
La gestion oeuvre pour obtenir une évolution de la valeur liquidative la plus proche possible de celle du TMP interbancaire avec une garantie totale des montants placés

Performance fonds

Horizon	Fonds
1 S	0,02%
1 M	0,07%
3 M	0,26%
6 M	0,54%
1 A	1,35%
5 A	9,19%
YTD	0,10%

Les performances passées ne présagent en rien les performances futures

Evolution du fonds



Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois de janvier, le marché monétaire a été témoin d'une baisse des interventions de Bank Al Maghreb. En effet, la moyenne des interventions durant ce mois s'est établie à 79,18 Mrds, contre 97,45 Mrds un mois auparavant, soit une baisse de près de 18,27 Mrds. Quant au volet des taux, le taux Monia au jour le jour ressort à 1,42% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne s'est établie à 1,5%. Par ailleurs, les placements du Trésor ont baissé sur le marché monétaire, avec une moyenne de 5,36 Mrds, contre une moyenne de 7,74 Mrds le mois précédent.

Marché Primaire

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 43,63 Mrds ; le Trésor en a levé un montant de 14,01 Mrds. Ces levées ont été opérées à travers la ventilation suivante : 12,69% sur le CT, 62,28% sur le MT et 25,03% sur le LT.

Marché Secondaire

Le marché secondaire a pour sa part connue une baisse sur toutes les maturités, le 2ans et le 5ans ont connus les baisses les plus importantes qui sont respectivement de 15 Pbs et 13 Pbs.

En termes de volumétrie, le marché secondaire a totalisé durant le mois de janvier 31,07 Mrds contre 41,55 Mrds un mois auparavant. La répartition entre les différents segments ressort comme suit : CT (32%), MT (44%), MLT (11%) et LT (14%).