Sogécapital Gestion
SOCIETE GENERALE

REPORTING ANNUEL

SG COURT TERME OBLIG

décembre 2022

FICHE SIGNALETIQUE

Horizon	Supérieur à 6 mois
Classification	Obligataire Court Terme
Benchmark	MBI Court Terme
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP SG COURT TERME OBLIG a pour objectif de valoriser à court terme le capital investi avec un niveau de risque mesuré à travers des instruments de taux afin d'offrir des revenus réguliers.

INDICATEURS TECHNIQUES

Actif net	3 215 356 486,79
Valeur Liquidative	1 363,05

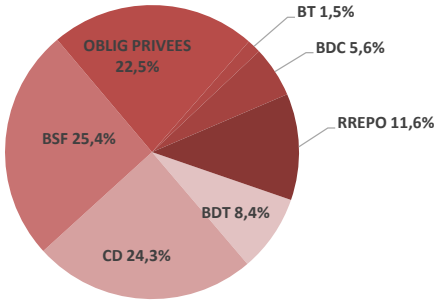
Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
0,12%	0,10%	0,69	0,70

* Données arrêtées au 24/06/2022

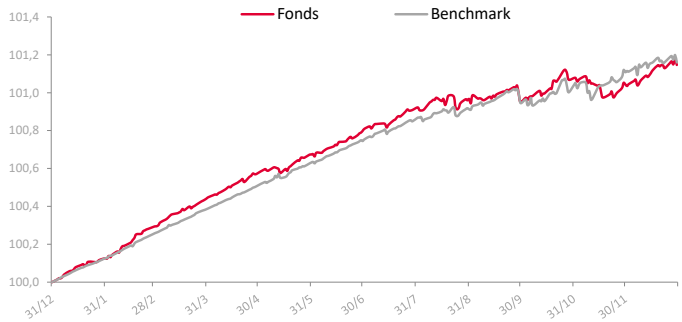
PERFORMANCES

Période	Fonds	Benchmark	Ecart
1 mois	0,15%	0,10%	0,04%
3 mois	0,19%	0,21%	-0,02%
6 mois	0,33%	0,40%	-0,07%
1 an	1,15%	1,16%	-0,01%
2 ans	3,02%	2,71%	0,31%
3 ans	6,05%	5,16%	0,89%
5 ans	11,81%	10,35%	1,46%
YTD	1,15%	1,16%	-0,01%

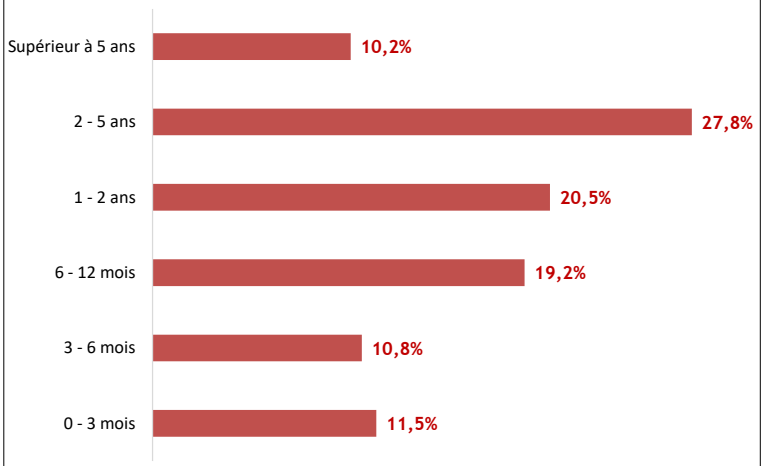
ALLOCATION D'ACTIF A FIN JUIN 2022



FONDS & BENCHMARK

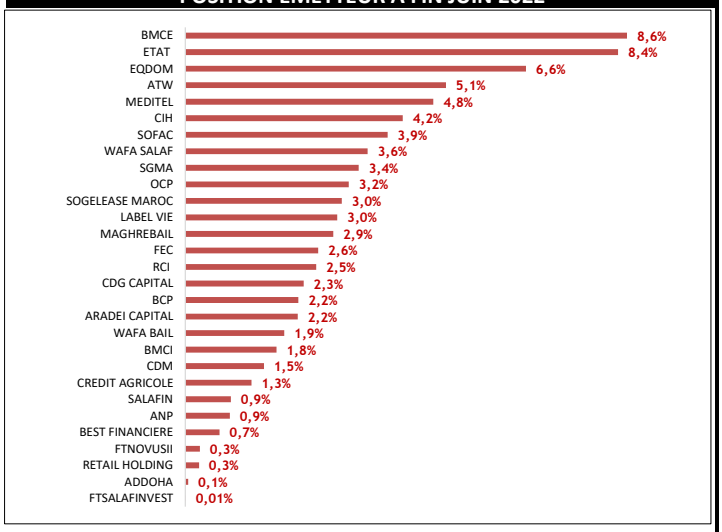


ECHEANCIER A FIN JUIN 2022



* Pour les maturités 5-10A: Les titres sont révisables annuellement

POSITION EMETTEUR A FIN JUIN 2022



COMMENTAIRE MARCHE

Marché monétaire

A fin décembre 2022, le déficit de liquidité est ressorti à 86.59 Mrdh après 64.37 Mrdh MAD un an auparavant. En termes d'interventions de Bank Al Maghrib, la moyenne des interventions durant l'année s'est établie à 93.28 Mrdh, contre 82.68 Mrdh un an auparavant, soit une hausse de près de 10.6 Mrdh. Quant au volet des taux, le taux MONIA au jour le jour ressort à 1,58% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne s'est établie à 1,65%.

Par ailleurs, le Trésor a diminué durant cette année ses excédents sur le marché monétaire, avec une moyenne annuelle de 5.66 Mrdh, contre une moyenne de 7.33 Mrdh l'année précédente.

Marché Primaire

La demande sur le marché primaire, durant l'année s'est établie à plus de 256 Mrdh ; le Trésor a levé un montant de 119 Mrdh. Ces levées ont été opérées à travers la ventilation suivante : 61% sur le CT, 32% sur le MT et 7% sur le LT.

En termes de rendement, le marché primaire a été témoin d'une forte hausse des taux sur quasi toutes les maturités. En effet, les maturités 13s, 26s, 52s, 2ans, 5ans, 10ans et 15ans ont connu des hausses respectives de 144 Pbs, 180 Pbs, 64 Pbs, 67 Pbs, 63 Pbs, 88 Pbs et 6 Pbs, le reste des maturités sont restées stables.

Marché Secondaire

A l'image du marché primaire, le marché secondaire s'est orienté à la hausse sur la totalité des maturités, comprises entre 39 Pbs (30ans) et 151 Pbs (26s). En termes de volumétrie, sur le marché secondaire ressort à 839 MrDH et se repartie comme suit : 27% sur les maturités inférieures à 52 semaines, 43% sur le 52 - 5 ans, 15% sur le 5 – 10 ans et 15% sur les maturités supérieures à 10 ans.