

FICHE SIGNALÉTIQUE

Horizon	A partir de 4 ans
Classification	Diversifié
Benchmark	80% MBI Global et 20% MASI
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Mixte

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP Horizon Flexible ambitionne de surperformer son indice de référence (80% MBI Global et 20% Masi) et d'offrir aux souscripteurs un levier de performance additionnel par une exposition au marché actions, tout en recherchant la préservation du capital. Le fonds sera investi en produits de taux et en actions.

INDICATEURS TECHNIQUES

Actif net	201 050 234,18
Valeur Liquidative	1 128,69

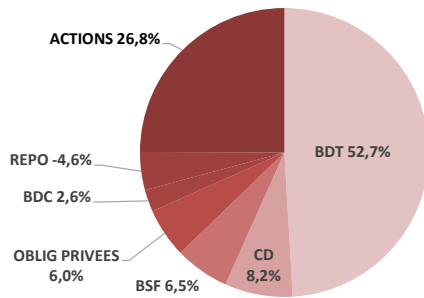
Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
5,49%	1,68%	3,96	4,12

* Données arrêtées au 03/07/2023

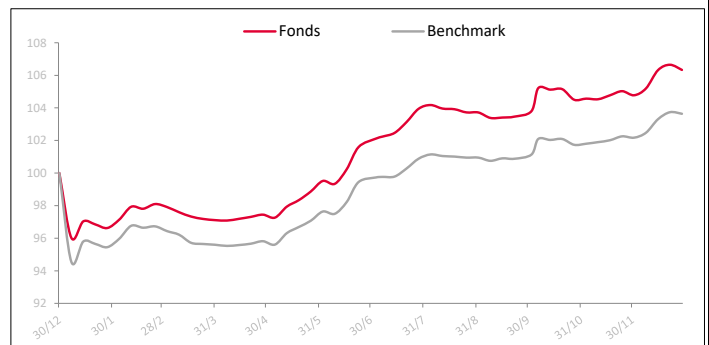
PERFORMANCES

Période	Fonds	Benchmark	Ecart
1 mois	1,48%	1,43%	0,05%
3 mois	2,44%	2,48%	-0,04%
6 mois	4,13%	3,92%	0,21%
1 an	6,33%	3,64%	2,69%
2 ans	0,00%	-2,24%	2,24%
3 ans	7,17%	3,45%	3,72%
5 ans	-	-	-
YTD	6,33%	3,64%	2,69%

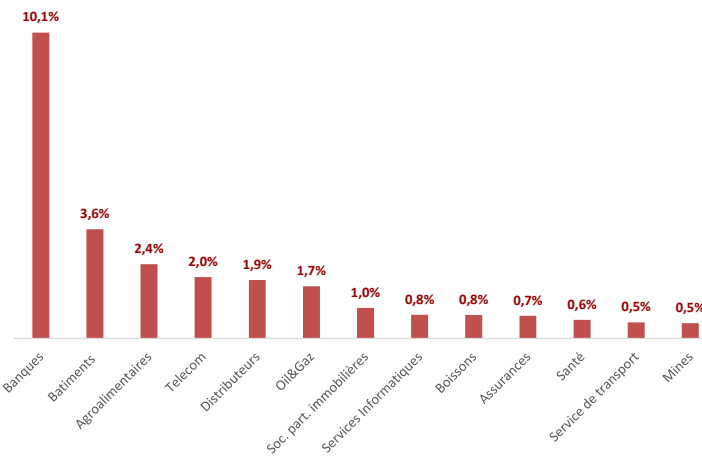
ALLOCATION D'ACTIF A FIN JUIN 2023



FONDS & BENCHMARK

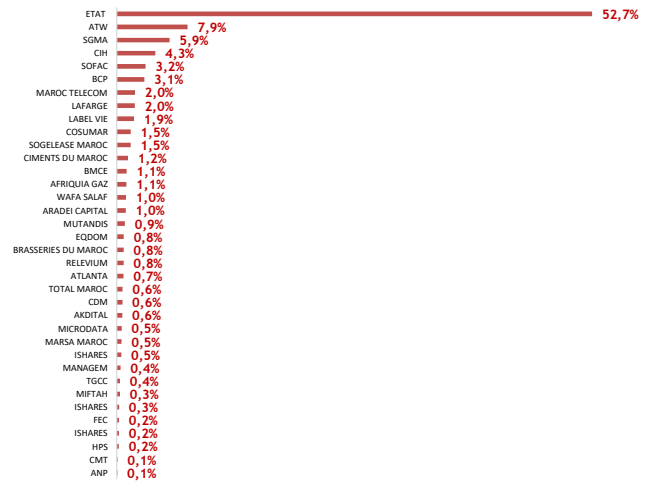


REPARTITION DE LA POCHE ACTION PAR SECTEUR A FIN JUIN 2023*



* Par rapport à l'Actif net

POSITION EMETTEUR A FIN JUIN 2023



COMMENTAIRE MARCHÉ

Marché monétaire:

Pour le mois de Décembre, le déficit de liquidité s'est creusé de 10,92 MrDH pour s'établir à 111,45 MrDH contre 100,53 MrDH le mois précédent.

Le marché monétaire maintient son équilibre à travers des taux interbancaires en ligne avec le taux directeur. Sur le mois, le taux MONIA a enregistré une légère hausse avec une moyenne de 2,95% contre 2,925% le mois précédent.

Marché primaire:

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à 29,53 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant 8.8 Mrdh. Les levées ont été opérées principalement sur les maturités 10 ans et 20 ans.

Les maturités 2 ans, 5 ans, 10 ans, 15 ans et 20 ans ont connu des baisses respectives de 6 pbs, 16 pbs, 14 pbs, 21 pbs, 8 pbs. Le reste des maturités 13s, 26s, 52s et 30ans sont restées stables.

Marché secondaire:

Sur le marché secondaire, les maturités 2 ans, 5 ans, 10 ans et 20 ans ont enregistré des baisses respectives de -3pbs, -7pbs, -17pbs, -22 pbs, -27pbs, -25pbs et tandis que les maturités 13s et 26s ont enregistré une hausse respective de 1 pbs et 2pbs. La maturité 52s est resté stable.

Marché actions:

Le marché boursier a clôturé le mois de Décembre dans le vert. Le MASI a affiché une performance mensuelle de +2,64% à 12 092,88 points. De même pour le MASI20, qui a réalisé une performance de +2,65% à 989,84 points.

En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 5,5 MrDH contre 2,91 MrDH le mois précédent.

Les valeurs les plus actives ont été ATW, CFG BANK, HPS et Itissalat al maghrib qui ont drainées à elles seules plus de 1,5 MrDH. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à CFG BANK, MANAGEM et AUTO-NEJMA qui ont enregistrées des hausses mensuelles respectives de +28,64%, +14,66%, et +11,97%. Sur le registre des baisses, les plus fortes corrections ont été enregistrées par ZELLIDJA, Minière tuissit et ADDOHA cédant respectivement -18,83%, -18,23%, et -13,15%.