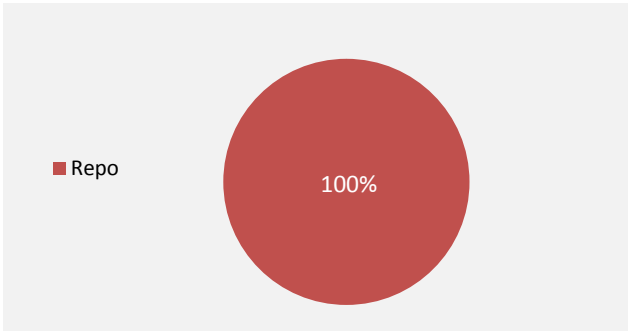


Fiche signalétique

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

Allocation d'actif détaillée



Indicateurs

Actif net 1 370 373 344,85

Valeur liquidative 123 847,56

Volatilité	Tracking error	Sensibilité	Duration
0,10%	0,02%	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.

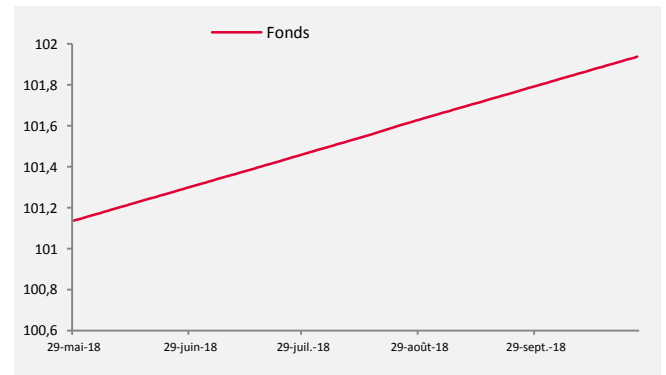
La gestion oeuvre pour obtenir une évolution de la valeur liquidative la plus proche possible de celle du TMP interbancaire avec une garantie totale des montants placés

Performance fonds

Horizon	Fonds
1 S	0,04%
1 M	0,16%
3 M	0,49%
6 M	0,97%
1 A	1,94%
5 A	10,85%
YTD	1,60%

Les performances passées ne présagent en rien les performances futures

Evolution du fonds



Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois d'octobre 2018, le marché monétaire a connu une baisse de la demande en liquidité, comme en témoigne le montant total des interventions de Bank Al Maghrib, qui se sont établies à 72.6 Mrds en moyenne contre 74.6 Mrds le mois précédent, soit une baisse de près de 2.1 Mrds. Quant au volet des taux, le taux repo au jour le jour ressort au même niveau ; soit 2,20% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne s'est établie à 2,273%. Dans un autre contexte, le Trésor a maintenu ses placements durant ce mois, totalisant des excédents de trésorerie de près de 6.4 Mrds en moyenne.

Marché Primaire

Le marché primaire a connu durant le mois d'octobre une demande de 24.4 Mrds, sur laquelle le Trésor a levé un montant de 7 Mrds. Aussi, la ventilation de ses levées ressort comme suit : 18.72% sur le CT et 81.28% sur le MLT. En termes de rendement primaire, le segment CT a connu une hausse sur la maturité 52s de 3 pbs s'établissant ainsi à 2.419%. Le moyen long terme a connu des hausses également de 1 Pbs sur le 5 ans et de 2 Pbs sur le 10 ans pour s'établir à 2.866% et 3.811% respectivement.

Marché Secondaire

Sur le mois d'octobre 2018, à l'exception de la maturité 30 ans qui a connu une baisse de 1 Pbs, le restant de la courbe s'est orienté à la hausse. En effet, le CT a connu une hausse 1 Pbs sur toutes les maturités. Sur le segment MLT, le 2 et 5 ans ont connu une hausse également de 1 et 5 Pbs respectivement. Le 10 ans a quant à lui connu une hausse de 9 Pbs. Sur le LT, le 15 ans a augmenté de 3 Pbs et enfin le 20 ans a connu une hausse de 1 Pbs. En termes de volumétrie, le marché secondaire a totalisé 28.1 Mrds à fin octobre contre 29.9 Mrds un mois auparavant. La répartition entre les différents segments ressort comme suit : CT (24%), MT (61%), MLT (9%) et LT (6%).