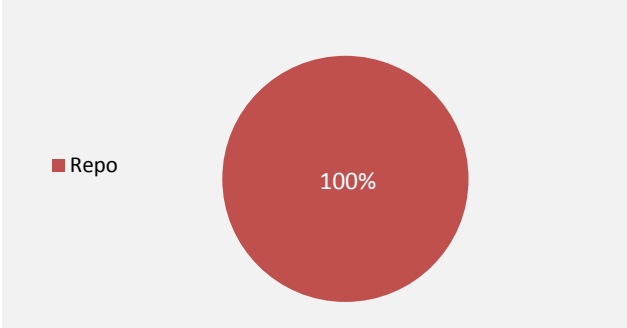


Fiche signalétique

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

Allocation d'actif détaillée



Indicateurs

Actif net 1 434 624 607,51

Valeur liquidative 124 617,07

Sensibilité	Duration
0,00	0,00

Stratégie d'investissement

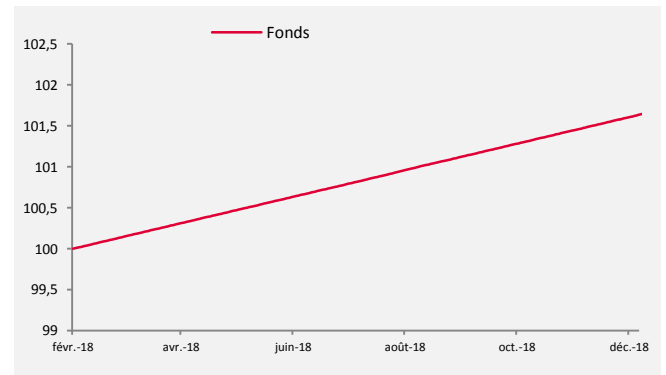
Le fonds a pour but d'offrir aux investisseurs une rémunération de leurs liquidités sur des durées courtes sans risque de perte en capital.
 La gestion oeuvre pour obtenir une évolution de la valeur liquidative la plus proche possible de celle du TMP interbancaire avec une garantie totale des montants placés

Performance fonds

Horizon	Fonds
1 S	0,04%
1 M	0,16%
3 M	0,48%
6 M	0,99%
1 A	1,93%
5 A	10,61%
YTD	0,29%

Les performances passées ne présagent en rien les performances futures

Evolution du fonds



Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois de février 2019, le marché monétaire a connu une hausse de la demande en liquidité, comme en témoigne le montant total des interventions de Bank Al Maghrib, qui se sont établies à 73.5 Mrds en moyenne contre 71.1 Mrds le mois précédent, soit une hausse de près de 2.4 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 2,262%. Dans un autre contexte, le Trésor a maintenu ses placements durant ce mois, totalisant des excédents de trésorerie de près de 5.3 Mrds en moyenne.

Marché Primaire

Le marché primaire a connu durant le mois de février une demande de 66.6 Mrds, sur laquelle le Trésor a levé un montant de 5.6 Mrds. Aussi, la ventilation de ses levées ressort comme suit : 18.78% sur le CT, 57.69% sur le MT et 23.53% sur le LT. En termes de rendement, le segment CT a connu une baisse sur la maturité 52s de 7 pbs s'établissant ainsi à 2.327%. Le moyen et long terme a connu des baisses importantes ce mois ci de 12, 14 et 6 Pbs sur les maturités 10, 15 et 20 ans pour s'établir à 3.251%, 3.576% et 3.924% respectivement.

Marché Secondaire

A l'image du marché primaire, le marché secondaire a connu des baisses également et ce sur l'ensemble des maturités. Les plus importantes ont été enregistrées sur le 5, 10 et 15 ans de 14, 23 et 14 Pbs respectivement. En termes de volumétrie, le marché secondaire a totalisé 27.2 Mrds à fin février contre 30.2 Mrds un mois auparavant. La répartition entre les différents segments ressort comme suit : CT (22%), MT (36%), MLT (11%) et LT (31%).