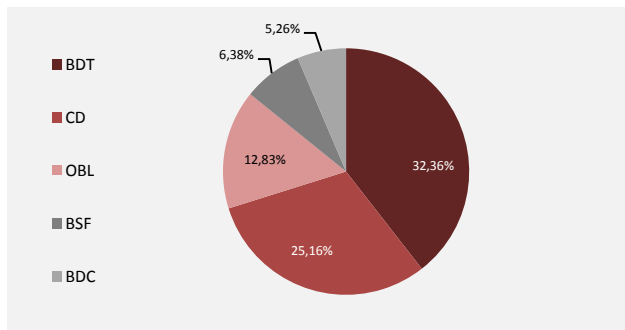


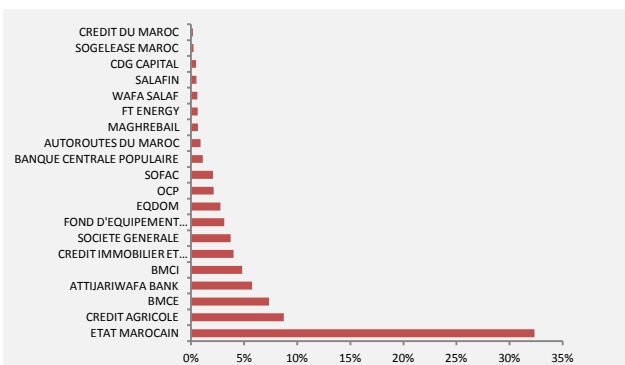
Fiche signalétique

Horizon	Supérieur à 1 mois
Classification	Monétaire
Benchmark	TMP
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

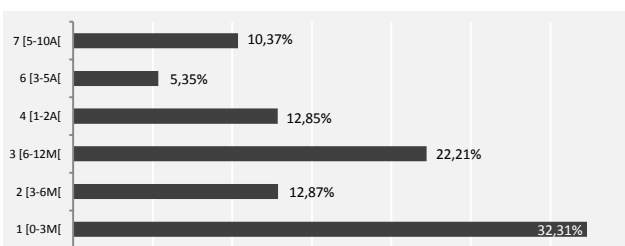
Allocation d'actif détaillée



Position Emetteur au 29-06-2018



Echéancier au 29-06-2018



[5-10] Titres révisables annuellement

Commentaire Marché

Marché monétaire

Durant le mois de juin 2018, 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 62.1 Mrds en moyenne contre 58.1 Mrds le mois précédent, soit une hausse de près de 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 2,277%. Dans un autre contexte, le Trésor a réduit ses placements durant ce mois, totalisant des excédents de trésorerie de près de 2.4 Mrds en moyenne, contre 5.2 Mrds durant le mois dernier.

Marché Primaire

Le marché primaire a connu durant le mois de mai une demande de 24.3 Mrds, sur laquelle le Trésor a levé un montant de 8 Mrds. Aussi, la ventilation de ses levées ressort comme suit : 98.13% sur le MT et 1.88% sur le MLT. En termes de rendement primaire, le segment MT a connu des baisses sur les maturités 2 et 5 ans de 2 et 1 pbs, s'établissant ainsi à 2.532% et 2.778% respectivement. Le moyen et long terme a connu des baisses également de 3 et 1 Pbs sur le 10 et 15 ans pour s'établir à 3.267% et 3.684%.

Marché Secondaire

Sur de mois de juin 2018, à l'exception des maturités 5 et 10 ans qui ont connu des baisses de 2 et 1 Pbs respectivement, le restant de la courbe s'est orienté à la hausse. En effet, le CT a connu des hausses 1 Pbs sur les 26 et 52s. Sur le segment MLT, le 2 a connu une hausse de 2 Pbs, et enfin sur le LT, le 15 et 20 ans ont augmenté de 1 et 2 Pbs respectivement. En termes de volumétrie, le marché secondaire a totalisé 25.4 Mrds à fin juin contre 22 Mrds un mois auparavant. La répartition entre les différents segments ressort comme suit : CT (26%), MT (39%), MLT (15%) et LT (20%).

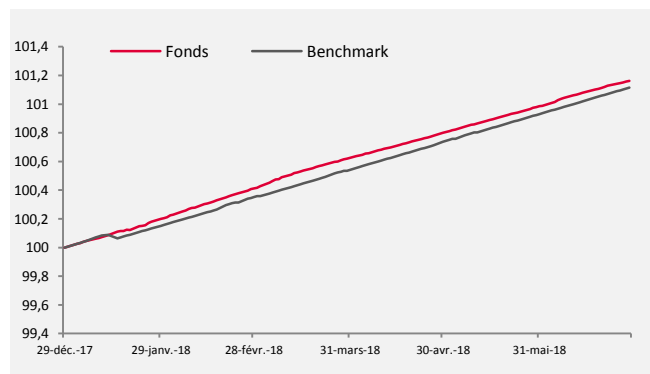
Stratégie d'investissement

Le fonds investira en permanence à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «monétaires», créances représentatives des opérations de pensions qu'il effectue en tant que cessionnaire, et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an, tout en respectant la réglementation en vigueur.

Performance fonds Vs Benchmark

Horizon	Fonds	Benchmark	Ecart
1 S	0,03%	0,04%	-0,01%
1 M	0,19%	0,20%	-0,01%
3 M	0,54%	0,58%	-0,03%
6 M	1,16%	1,12%	0,05%
1 A	2,29%	2,30%	-0,01%
5 A	15,60%	13,68%	1,92%
YTD	1,16%	1,12%	0,05%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net 3 829 989 522,20

Valeur liquidative 13 854,03

Volatilité	Tracking error	Sensibilité	Duration
0,10%	0,07%	0,42	0,43