

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	222 688 690,99
Valeur Liquidative	1 201,34

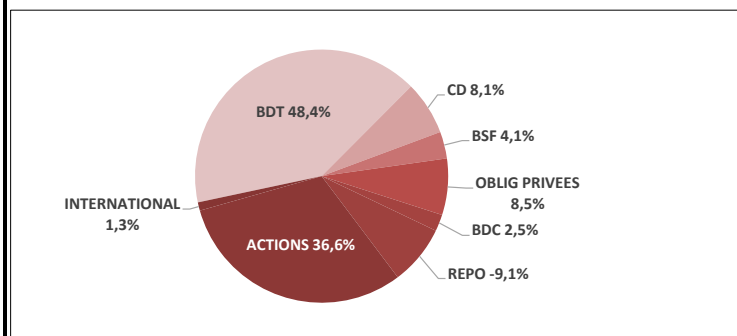
Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
5,28%	1,75%	4,10	4,25

* Données arrêtées au 29/12/2023

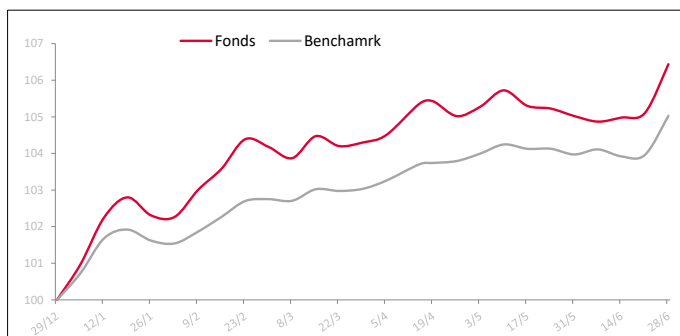
PERFORMANCES

Période	Fonds	Benchmark	Ecart
1 mois	1,35%	1,02%	0,33%
3 mois	2,05%	1,94%	0,11%
6 mois	6,44%	5,03%	1,41%
1 an	10,83%	9,15%	1,69%
2 ans	10,41%	5,20%	5,21%
3 ans	9,93%	5,22%	4,71%
5 ans	17,03%	15,89%	1,14%
YTD	6,44%	5,03%	1,41%

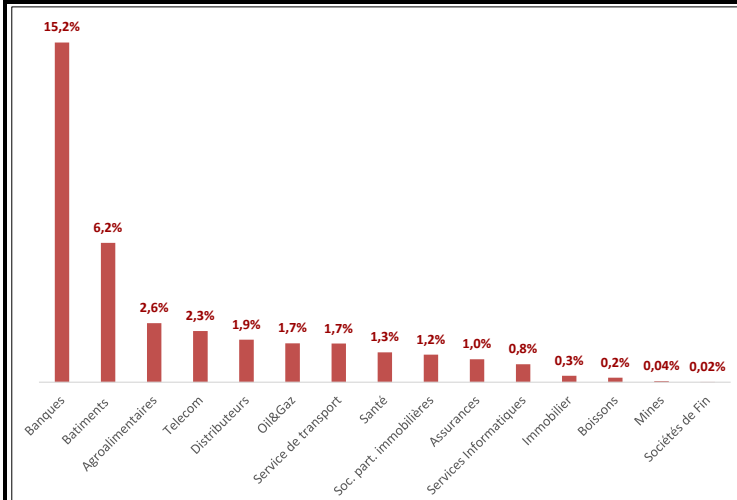
ALLOCATION D'ACTIF A FIN DECEMBRE 2023



FONDS & BENCHMARK

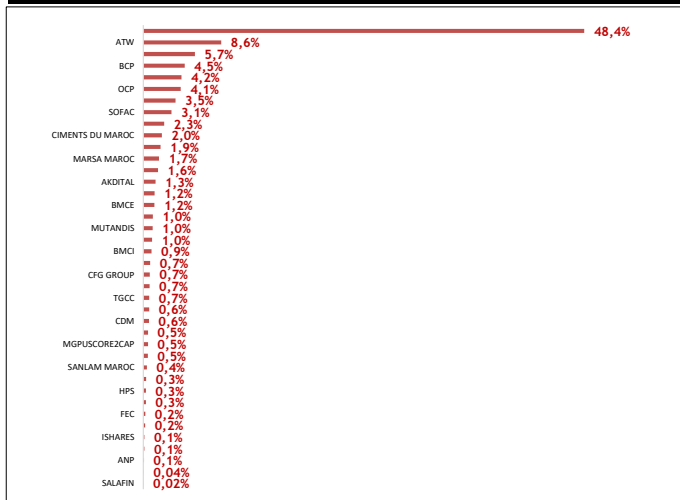


REPARTITION DE LA POCHÉ ACTION PAR SECTEUR A FIN DECEMBRE 2023*



* Par rapport à l'Actif net

POSITION EMETTEUR A FIN DECEMBRE 2023



COMMENTAIRE MARCHÉ

Marché monétaire:

Pour le mois de juin, le déficit de liquidité s'est résorbé de 1,8 MrDH pour s'établir à 123,7 MrDH contre 125,5 MrDH le mois précédent.

Lors de son conseil trimestriel, Bank Al Maghrib a décidé de baisser son taux directeur de 25pbs à 2,75%. Le taux MONIA a enregistré une légère baisse avec une moyenne de 2,930% contre 2,943% le mois précédent.

Marché primaire:

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 13,83 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant de 7,45 Mrdh. Les levées ont été opérées principalement sur les maturités 13 semaines, 2 ans, 10 ans, et 15 ans.

A cet effet, toutes les maturités sont restées quasi-stables à l'exception de la maturité 13s et 2 ans qui ont enregistré une hausse de 3 pbs. Les maturités 10 ans et 15 ans ont connu respectivement une légère hausse de 2pbs et 1pb.

Marché secondaire:

Sur le marché secondaire, toutes les maturités ont enregistré une baisse. Le segment court terme a connu une baisse moyenne de 23 pbs, tandis que le moyen terme et le long terme ont connu une baisse moyenne de 17 pbs.

Marché actions:

Le marché boursier clôture le mois de Juin légèrement dans le rouge. Le MASI a affiché une performance mensuelle de -0,07% à 13.301,37 points. Le MASI20 quant à lui a réalisé une performance de +0,18% à 1.074,81 points.

En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 3,8 MrDH.

Les valeurs les plus actives ont été BCP, ATW, MARSAMAROC, et IAM qui ont drainées à elles seules plus de 2 MrDH. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à LESIEUR, MANAGEM, et MARSAMAROC qui ont enregistrés des hausses mensuelles respectives de +9,09%, +8,70%, et +8,33%. Sur le registre des baisses, les plus fortes baisses ont été enregistrées par FENIE BROSETTE, MINIERE TOUISSIT et EQDOM cédant respectivement -16,90%, -12,36%, et -10,34%.