

FICHE SIGNALÉTIQUE

Horizon	3 ans
Classification	Diversifié
Benchmark	80% MBI MT et 20% MASI
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Mixte

STRATEGIE 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	122 208 007,7
Valeur Liquidative	1 080,06

Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
2,93%	1,84%	2,06	2,11

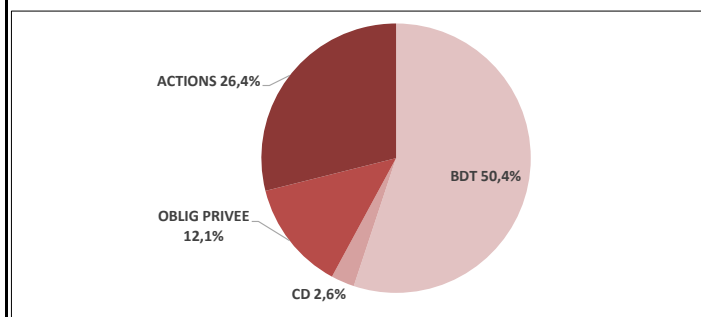
\* Données arrêtées au 25/03/2022

PERFORMANCES

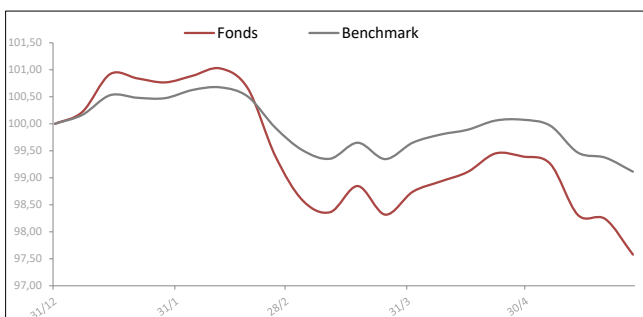
Période	Fonds*	Benchmark	Ecart
1 mois	-1,83%	-0,96%	-0,87%
3 mois	-1,84%	-0,82%	-1,02%
6 mois	-2,06%	-0,61%	-1,46%
1 an	2,90%	1,46%	1,44%
2 ans	9,14%	7,98%	1,15%
3 ans	-	-	-
5 ans	-	-	-
YTD	-2,42%	-0,89%	-1,54%

\* Performance réelle du fonds (retraitée de la distribution de dividende)

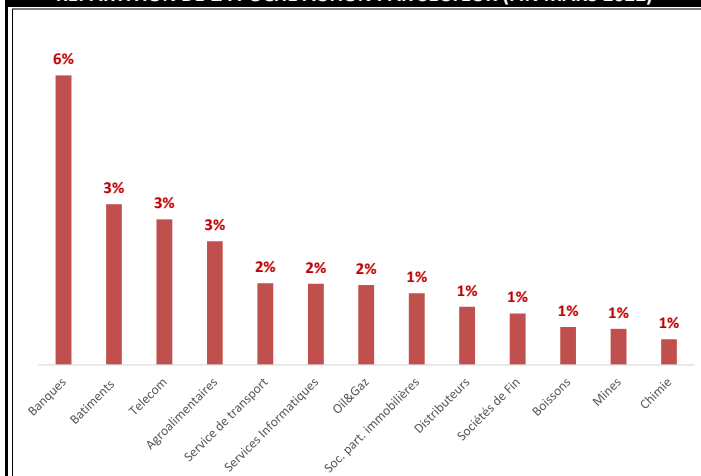
ALLOCATION D'ACTIF A FIN MARS 2022



FONDS & BENCHMARK

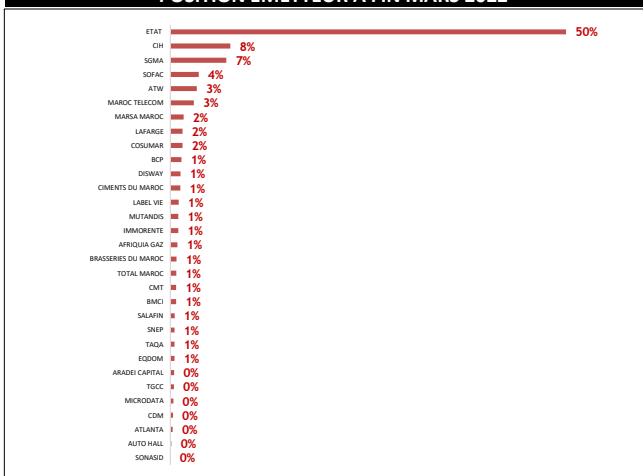


REPARTITION DE LA POCHÉ ACTION PAR SECTEUR (FIN MARS 2022)\*



\* Par rapport à l'Actif net

POSITION EMETTEUR A FIN MARS 2022



COMMENTAIRE MARCHÉ

**Marché monétaire**

Durant le mois de Mai, le marché monétaire a été témoin d'une hausse des interventions de Bank Al Maghreb. En effet, la moyenne des interventions durant ce mois s'est établie à 90.88 Mrdh, contre 84.19 Mrdh un mois auparavant.

Quant au volet des taux, le taux Monia au jour le jour ressort à 1,43% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne reste stable à 1,5%. Par ailleurs, les placements du Trésor ont baissé sur le marché monétaire, avec une moyenne de 4.8 Mrdh, contre une moyenne de 11.9 Mrdh le mois précédent.

**Marché Primaire**

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 25.3 Mrdh ; le trésor en a levé un montant 9.9 Mrdh. Ces levées ont été opérées à travers la ventilation suivante : 83% sur le court terme et 17% sur le moyen terme.

Les maturités 13s,26s, 52s, 2 ans et 5 ans ont connue des hausses respectives de 16 pbs, 18 pbs, 10 pbs, 7 pbs et 17 pbs. Les autres maturités sont restées stables.

**Marché Secondaire**

Sur le marché secondaire, les maturités 26s, 52s, 2 ans et 15 ans ont connue des hausses respectives de 2 pbs, 9 pbs, 11 pbs et 3 pbs. Les maturités 10 ans, 20 ans et 30 ans ont connue quant à elles des baisses respectives de 6 pbs, 2 pbs et 5 pbs. Les maturités 13s et 5 ans sont restées stables.

En termes de volumétrie, le marché secondaire ressort à 68.51 MrDH et se repartie comme suit : 20% sur les maturités inférieures à 52 semaines, 44% sur le 52 - 5 ans, 15% sur le 5 - 10 ans et 21% sur les maturités supérieures à 10 ans.

**Marché actions**

Le marché boursier a clôturé le mois de Mai dans le rouge. Le MASI a affiché une contreperformance mensuelle de 6.07% à 12 339.60 points. De même pour le MSI20, qui a réalisé une contreperformance de 6.50% à 995.31 points.

En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 1.80 MrDH contre 2.22 MrDH le mois précédent.

Les valeurs les plus actives ont été LHM, ATW MNG et SONASID qui ont drainées à elles seules Plus de 700 MMAD. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à SMI et CREDIT du Maroc qui ont enregistrées des hausses mensuelles respectives de 18.21% à 1 629 MAD et 6.66 % à 754 MAD. Sur le registre des baisses, la plus forte correction a été enregistrée par BMCI cédant 20.69 % à 460 MAD.