

FICHE SIGNALÉTIQUE

Horizon A partir de 4 ans
Classification Diversifié
Benchmark 80% MBI MT et 20% MASI
Périodicité de valorisation Hebdomadaire
Affectation des résultats Capitalisant

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP est d'optimiser pour ses souscripteurs le couple risque-rendement, à travers des investissements en produits de taux, et une diversification en actions tout en visant la préservation du capital.

INDICATEURS TECHNIQUES

Actif net 746 516 202,17
Valeur Liquidative 1 099,89

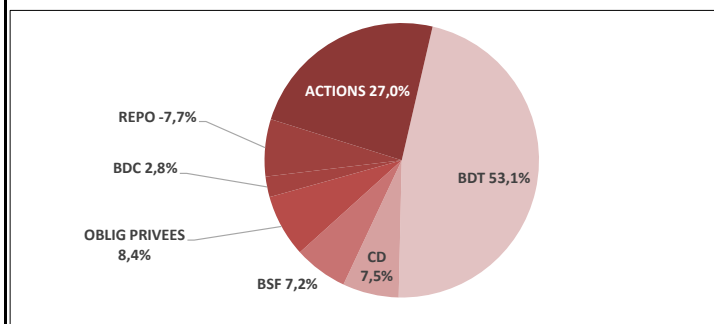
Volatilité* 5,22%
Tracking error* 1,16%

* Données arrêtées au 03/07/2023

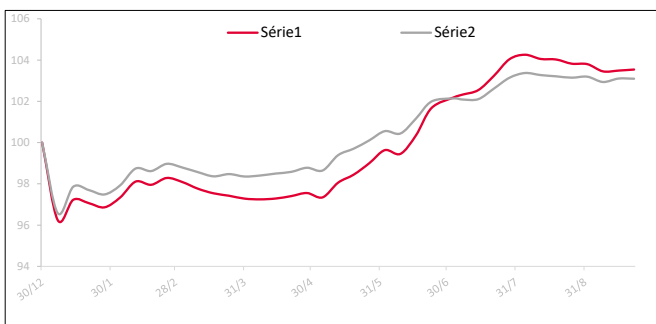
PERFORMANCES

Période	Fonds	Benchmark	Ecart
1 mois	0,64%	0,66%	-0,02%
3 mois	0,50%	0,82%	-0,32%
6 mois	7,18%	5,27%	1,91%
1 an	3,92%	3,39%	0,53%
2 ans	-2,17%	-0,69%	-1,48%
3 ans	4,46%	6,73%	-2,27%
5 ans	8,55%	11,84%	-3,28%
YTD	4,56%	3,99%	0,57%

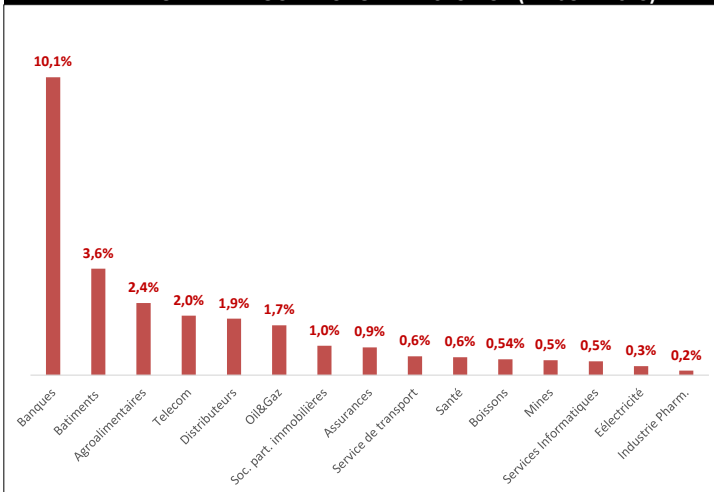
ALLOCATION D'ACTIF A FIN JUIN 2023



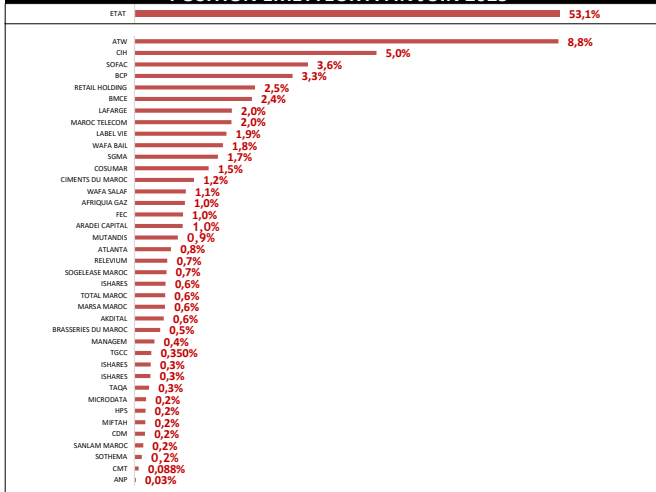
FONDS & BENCHMARK



REPARTITION DE LA POCHE ACTION PAR SECTEUR (FIN JUIN 2023)*



POSITION EMETTEUR A FIN JUIN 2023



* Par rapport à l'Actif net

COMMENTAIRE MARCHE

Marché monétaire

Durant le mois d'Octobre, le marché monétaire a été témoin d'une augmentation des interventions de Bank Al Maghrib. En effet, la moyenne des interventions durant ce mois s'est établie à 109,2 Mrdh, contre 100,3 Mrdh un mois auparavant.

Quant au volet des taux, le taux Monia au jour le jour ressort à 2,938% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, reste stable à 3,000%. Par ailleurs, les placements du Trésor sur le marché monétaire ont enregistré une augmentation significative, avec une moyenne de 32,84 Mrdh, contre une moyenne de 21,12 Mrdh le mois précédent.

Marché primaire

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 34,17 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant 13,8 Mrdh. Les levées ont été opérées principalement sur les maturités 52s, 2 ans, 10 ans et 20ans.

Les maturités 52s, 2 ans, 5 ans, 10 ans, 15ans, 20ans et 30ans ont connu des baisses respectives de 5,7 pbs, 4,7 pbs, 1,6 pbs, 0,1 pbs, 3,5 pbs, 3,1 pbs et 0,8 pbs. Le reste des maturités 13s 26s sont restées stables.

Marché secondaire

Sur le marché secondaire, les maturités 13s, 26s, 52s, 2 ans, 5 ans, 20ans et 30 ans ont enregistré des baisses respectives de -9pbs, -11pbs, -11pbs, -9 pbs, -4pbs, -1pbs et -4 tandis que la maturité 10 ans a enregistré une hausse 1 pbs. La maturité 15 ans est resté stable.

Marché actions

Le marché boursier a clôturé le mois d' Octobre dans le vert. Le MASI a affiché une performance mensuelle de 1,32% à 12 021,64 points. De même pour le MASI20, qui a réalisé une performance de 1,72% à 978,13 points.

En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 3,57 MrDH contre 2,89 MrDH le mois précédent.

Les valeurs les plus actives ont été ATW, COSUMAR, ADDOHA et BCP qui ont drainées à elles seules plus de 1,47 MrDH. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à AUTO NEJMA, SONASID et TGCC qui ont enregistré des hausses mensuelles respectives de +26,06%, +25,27%, et +11,76%. Sur le registre des baisses, les plus fortes corrections ont été enregistrées par M2M GROUP, SALAFIN, et TOTAL ENERGIES MARKETING cédant respectivement -14,38%, -9,72%, et -7,83%.