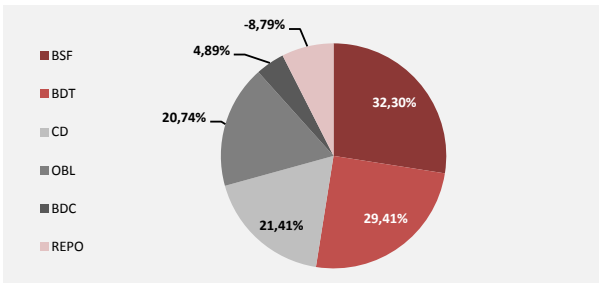


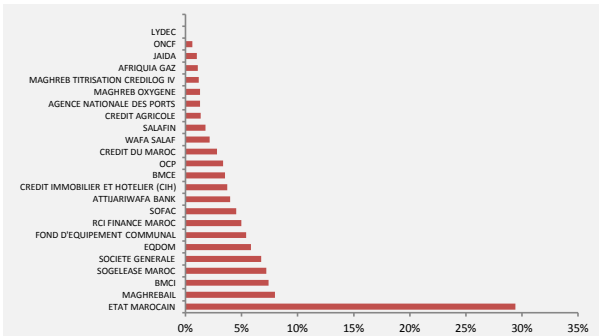
Fiche signalétique

Horizon	Supérieure à 2 ans
Classification	Obligation MLT
Benchmark	MBI Moyen Terme
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Capitalisant

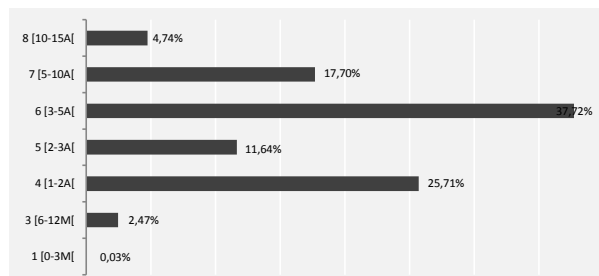
Allocation d'actif détaillée



Position Emetteur au 28-12-2018



Echéancier au 28-12-2018



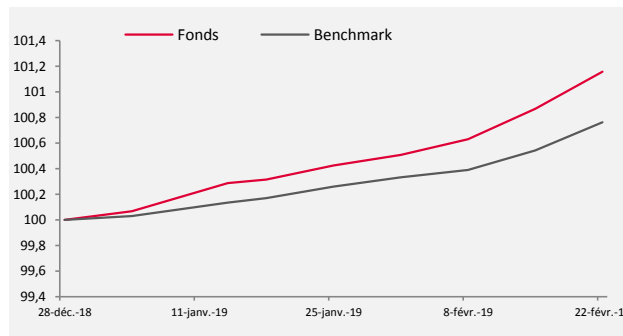
Stratégie d'investissement

Le fonds est en permanence investie à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « Obligations Moyen et Long Terme », créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.

Performance fonds Vs Benchmark

Horizon	Fonds	Benchmark	Ecart
1 S	0,29%	0,22%	0,07%
1 M	0,73%	0,50%	0,23%
3 M	1,18%	1,04%	0,14%
6 M	1,49%	1,71%	-0,22%
1 A	2,99%	2,92%	0,07%
5 A	22,94%	20,84%	2,10%
YTD	1,16%	0,76%	0,40%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net	755 177 406,35						
Valeur liquidative	40 188,25						
Volatilité	0,54%	Tracking error	0,41%	Sensibilité	3,37	Duration	3,48

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%).