

FICHE SIGNALÉTIQUE

Horizon	Supérieur à 1 an
Classification	Monétaire
Benchmark	MONIA
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du fonds est de permettre aux porteurs de parts de subventionner sous forme de dons des organismes à but non lucratif à vocation sociale et solidaire afin de les soutenir dans la réalisation de leurs projets.

INDICATEURS TECHNIQUES

Actif net	34 586 640,08
Valeur Liquidative	1 009,50

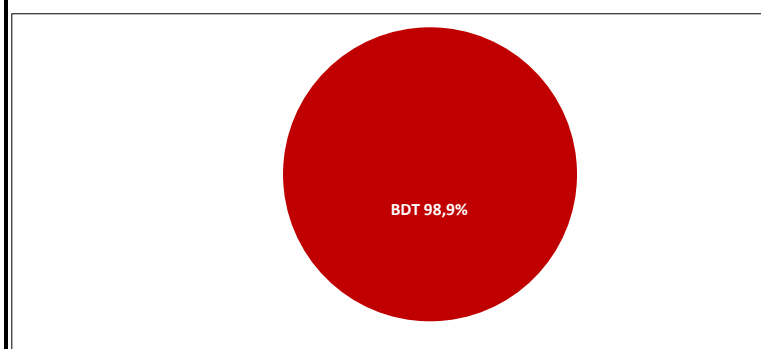
Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
0,07%	0,05%	0,21	0,22

\* Données arrêtées au 31/12/2021

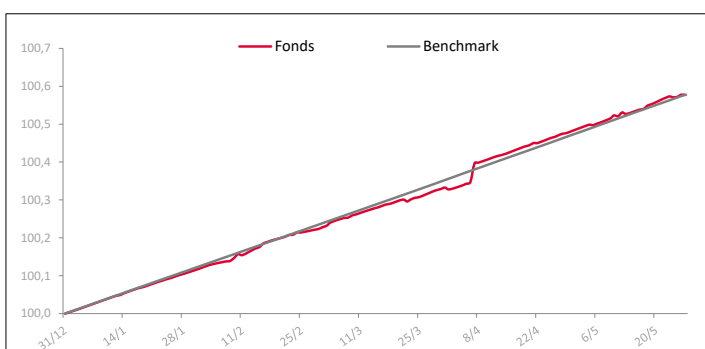
PERFORMANCES

Période	Fonds	Benchmark	Ecart
1 mois	0,10%	0,11%	-0,01%
3 mois	0,36%	0,36%	0,00%
6 mois	0,68%	0,71%	-0,04%
1 an			
2 ans			
3 ans			
5 ans			
YTD	0,58%	0,58%	0,00%

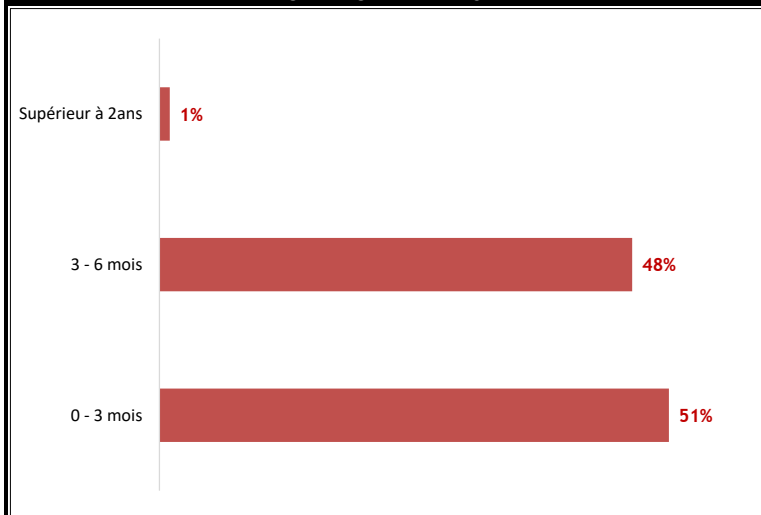
ALLOCATION D'ACTIF A FIN 2021



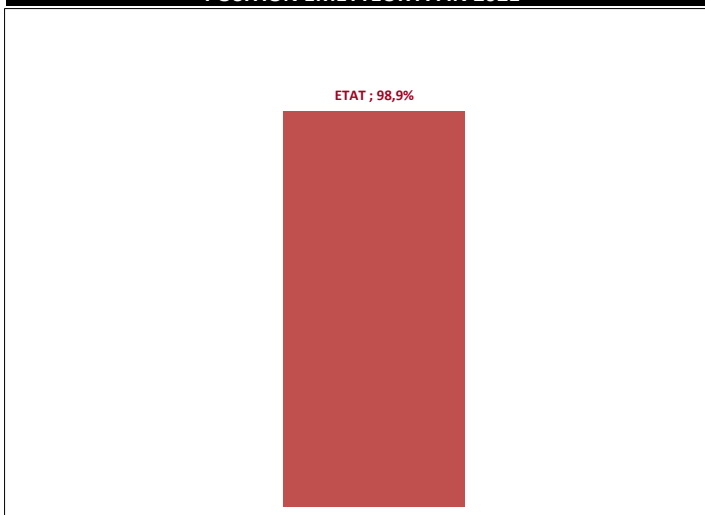
FONDS & BENCHMARK



ECHÉANCIER A FIN 2021



POSITION ÉMETTEUR A FIN 2021



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 répartie 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.