

FICHE SIGNALÉTIQUE

Horizon	A partir d'une semaine
Classification	Monétaire
Benchmark	75% MONIA + 25% MBI CT
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP HORIZON TREASURY FUND a pour objectif de valoriser à court terme le capital investi avec un niveau de risque mesuré en investissant exclusivement en titres de créances émis ou garantis par l'Etat.

INDICATEURS TECHNIQUES

Actif net	1 059 557,5
Valeur Liquidative	1 059,55

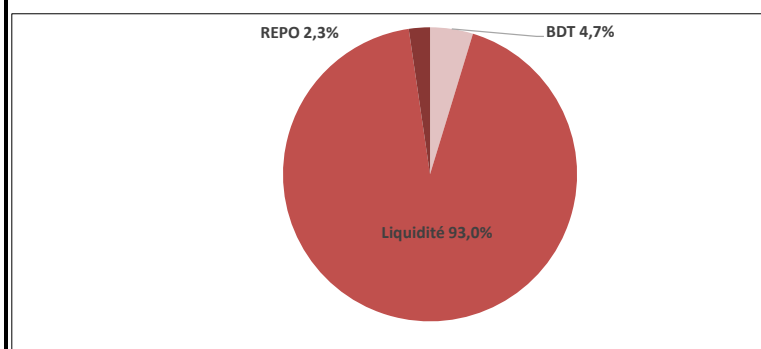
Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
0,06%	0,04%	0,008	0,008

* Données retraitées arrêtées au 31/12/2021

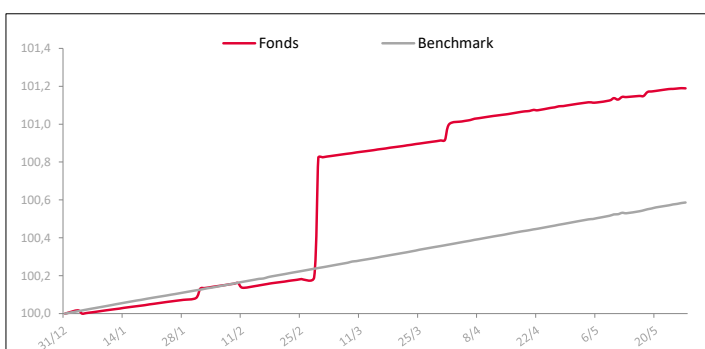
PERFORMANCES

Période	Fonds	Benchmark	Ecart
1 mois	0,09%	0,11%	-0,02%
3 mois	1,00%	0,36%	0,65%
6 mois	1,40%	0,71%	0,68%
1 an			
2 ans			
3 ans			
5 ans			
YTD	1,21%	0,58%	0,63%

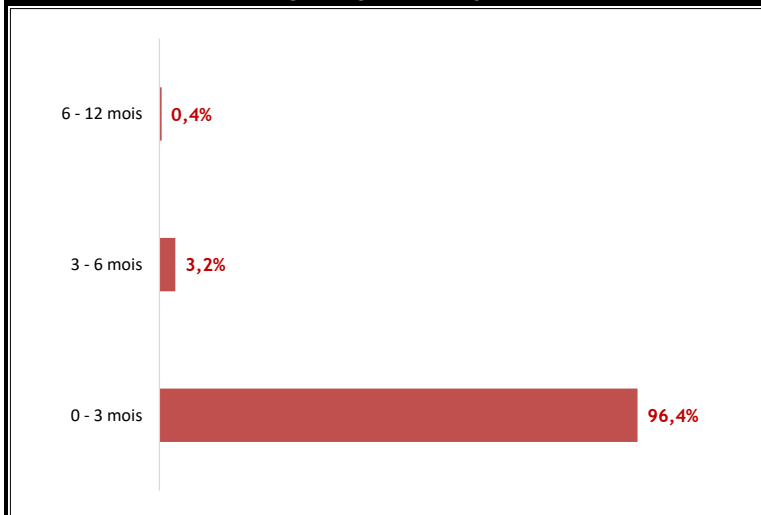
ALLOCATION D'ACTIF A FIN 2021



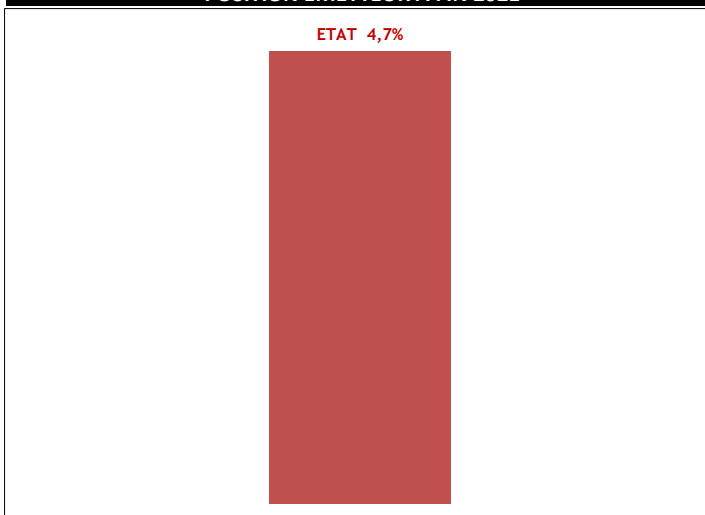
FONDS & BENCHMARK



ECHEANCIER A FIN 2021



POSITION EMETTEUR 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.