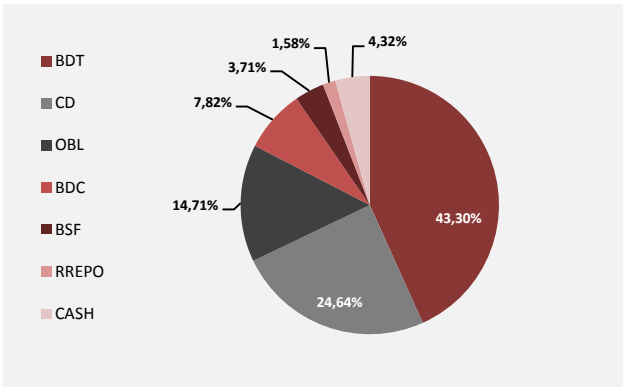


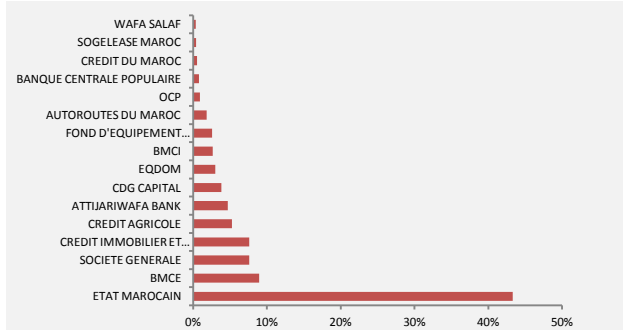
Fiche signalétique

Horizon	Supérieure à 1 semaine
Classification	Monétaire
Benchmark	TMP
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

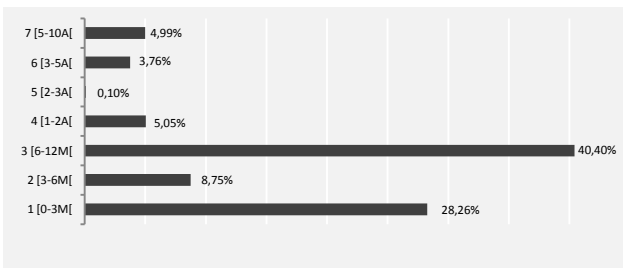
Allocation d'actif détaillée



Position Emetteur au 28-12-2018



Echéancier au 28-12-2018



[5-10] Titres révisables annuellement

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%).

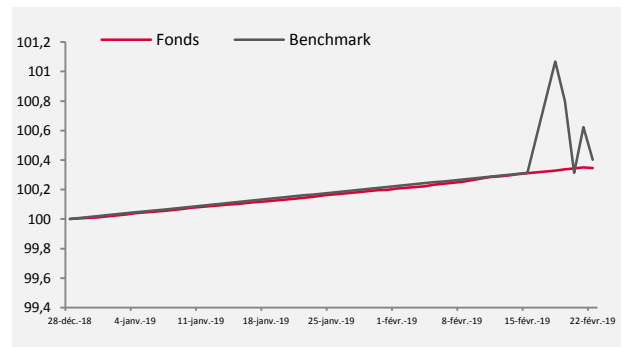
Stratégie d'investissement

Le fonds est en permanence investi à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « monétaires », créances représentatives des opérations de pensions qu'il effectue en tant que cessionnaire, et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an, tout en respectant la réglementation en vigueur.

Performance fonds Vs Benchmark

Horizon	Fonds	Benchmark	Ecart
1 S	0,03%	0,09%	-0,05%
1 M	0,20%	0,24%	-0,04%
3 M	0,55%	0,63%	-0,08%
6 M	1,10%	1,25%	-0,15%
1 A	2,09%	2,38%	-0,30%
5 A	12,22%	13,20%	-0,98%
YTD	0,35%	0,40%	-0,06%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net : 2 221 057 605,51

Valeur liquidative : 184 918,62

Volatilité	Tracking error	Sensibilité	Duration
0,09%	1,00%	0,45	0,46