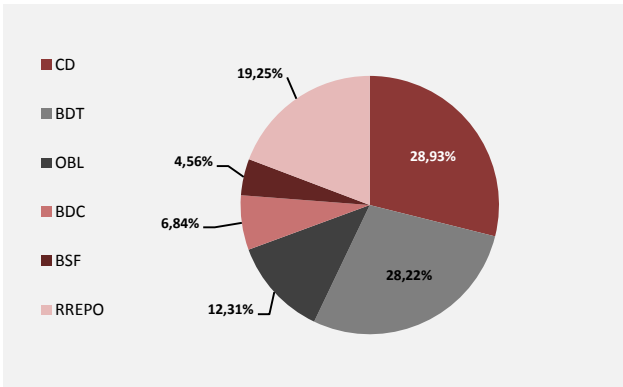


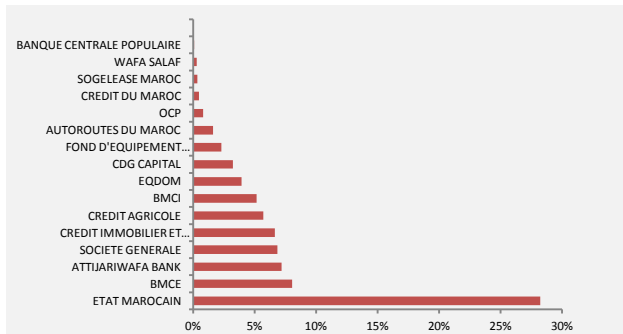
Fiche signalétique

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

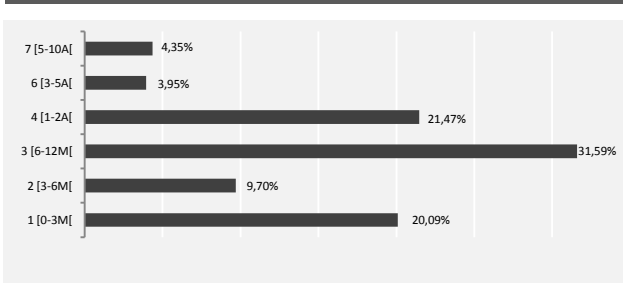
Allocation d'actif détaillée



Position Emetteur au 29-06-2018



Echéancier au 29-06-2018



[5-10] Titres révisibles annuellement

Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois d'octobre 2018, le marché monétaire a connu une baisse de la demande en liquidité, comme en témoigne le montant total des interventions de Bank Al Maghrib, qui se sont établies à 72.6 Mrds en moyenne contre 74.6 Mrds le mois précédent, soit une baisse de près de 2.1 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 2,273%. Dans un autre contexte, le Trésor a maintenu ses placements durant ce mois, totalisant des excédents de trésorerie de près de 6.4 Mrds en moyenne.

Marché Primaire

Le marché primaire a connu durant le mois d'octobre une demande de 24.4 Mrds, sur laquelle le Trésor a levé un montant de 7 Mrds. Aussi, la ventilation de ses levées ressort comme suit : 18.72% sur le CT et 81.28% sur le MLT. En termes de rendement primaire, le segment CT a connu une hausse sur la maturité 52s de 3 pbs s'établissant ainsi à 2.419%. Le moyen long terme a connu des hausses également de 1 Pbs sur le 5 ans et de 2 Pbs sur le 10 ans pour s'établir à 2.866% et 3.811% respectivement.

Marché Secondaire

Sur le mois d'octobre 2018, à l'exception de la maturité 30 ans qui a connu une baisse de 1 Pbs, le restant de la courbe s'est orienté à la hausse. En effet, le CT a connu une hausse 1 Pbs sur toutes les maturités. Sur le segment MLT, le 2 et 5 ans ont connu une hausse également de 1 et 5 Pbs respectivement. Le 10 ans a quant à lui connu une hausse de 9 Pbs. Sur le LT, le 15 ans a augmenté de 3 Pbs et enfin le 20 ans a connu une hausse de 1 Pbs. En termes de volumétrie, le marché secondaire a totalisé 28.1 Mrds à fin octobre contre 29.9 Mrds un mois auparavant. La répartition entre les différents segments ressort comme suit : CT (24%), MT (61%), MLT (9%) et LT (6%).

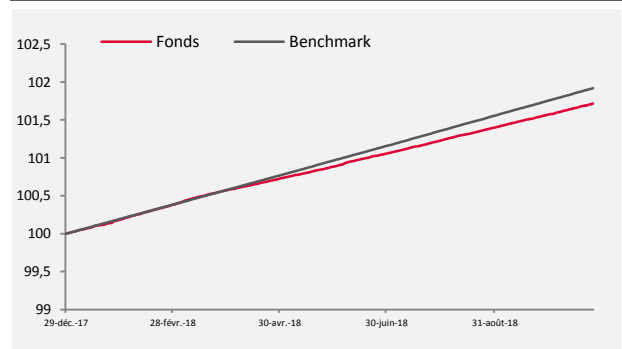
Stratégie d'investissement

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	0,04%	0,04%	-0,01%
1 M	0,17%	0,19%	-0,02%
3 M	0,51%	0,59%	-0,07%
6 M	1,01%	1,17%	-0,16%
1 A	2,03%	2,33%	-0,30%
5 A	12,73%	13,43%	-0,70%
YTD	1,72%	1,92%	-0,20%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net	2 515 278 357,75
Valeur liquidative	183 623,76
Volatilité	0,09%
Tracking error	0,04%
Sensibilité	0,45
Duration	0,46