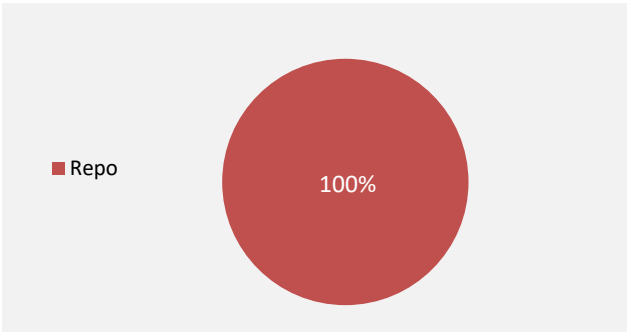


Fiche signalétique

Horizon	A partir d'un jour
Classification	Contractuel
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

Allocation d'actif détaillée



Indicateurs

Actif net 1 470 908 532

Valeur liquidative 129 515,58

Sensibilité	Duration
0,00	0,00

Stratégie d'investissement

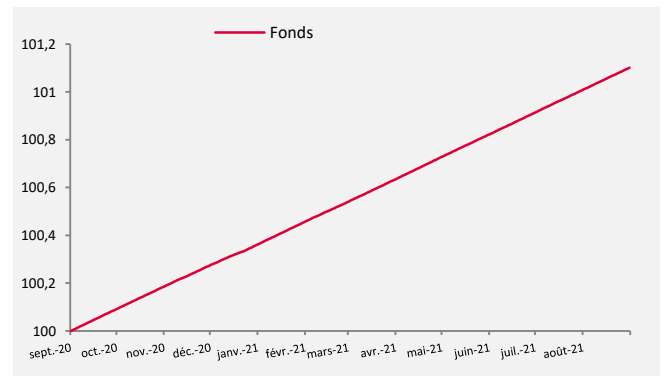
Le fonds a pour but d'offrir aux investisseurs une rémunération de leurs liquidités sur des durées courtes sans risque de perte en capital.
 La gestion oeuvre pour obtenir une évolution de la valeur liquidative la plus proche possible de celle du TMP interbancaire avec une garantie totale des montants placés

Performance fonds

Horizon	Fonds
1 S	0,02%
1 M	0,08%
3 M	0,28%
6 M	0,55%
1 A	1,10%
5 A	8,79%
YTD	0,82%

Les performances passées ne présagent en rien les performances futures

Evolution du fonds



Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois de septembre, le marché monétaire a été témoin d'une légère baisse des interventions de Bank Al Maghreb. En effet, la moyenne des interventions durant ce mois s'est établie à 92,3 Mrdh, contre 96 Mrdh un mois auparavant.

Quant au volet des taux, le taux Monia au jour le jour ressort à 1,42% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne s'est établie à 1,5%. Par ailleurs, les placements du Trésor ont légèrement baissé sur le marché monétaire, avec une moyenne de 6 Mrdh, contre une moyenne de 6,55 Mrdh le mois précédent.

Marché Primaire

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 27,3 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant de 11,7 Mrdh dont 720 MDH en ONC2 . Ces levées ont été opérées à travers la ventilation suivante: 62 % sur le CT, et 38 % sur le MLT.

Les maturités 13s, 26s et 52s ont connu des baisses respectives de 3 pbs, 1 pbs et 0.6 pbs, les maturités 2 ans, 5 ans, 10 ans et 20ans ont connu quant à elles des hausses respectives de 0.9 pbs, 1.4 pbs, 1.7 pbs et 1.2 pbs. Les maturités 15 ans et 30 ans sont restées stables.

Marché Secondaire

Le marché secondaire a connu des hausses sur les maturités 13s, 26s, 52s, 5ans, 10ans, 15ans et 20ans avec des hausses respectives de 0,1 Pbs, 0,8 Pbs, 0,1 pbs, 0,3pbs, 0,3 pbs, 0,1pbs et 0,1pbs. la maturité 30 ans quant à elles connu une baisse de 0,1 pbs.

En termes de volumétrie, le marché secondaire ressort à 86,9 MrDH et se repartie comme suit : 29% sur les maturités inférieures à 52 semaines, 48% sur le 52 - 5 ans, 15% sur le 5 – 10 ans et 8% sur les maturités supérieures à 10 ans.