Sogécapital Gestion — SOCIETE GENERALE

REPORTING SEMESTRIEL | **SG HORIZON DISTRIPERF** | **S1 2023**

FICHE SIGNALETIQUE

Horizon	4 ans
Classification	Diversifié
Benchmark	85% MBI MT et 15% MASI
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Mixte

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP Horizon Distriperf ambitionne de surperformer son indice de référence (85% MBI MT et 15% MASI) et d'offrir aux souscripteurs un levier de performance additionnel par une exposition au marché actions, tout en recherchant la préservation du capital. Le fonds sera investi en produits de taux et en actions.

INDICATEURS TECHNIQUES

Actif net	136 129 944,15
Valeur Liquidative	1 065,15

Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
4,07%	1,20%	2,11	2,20

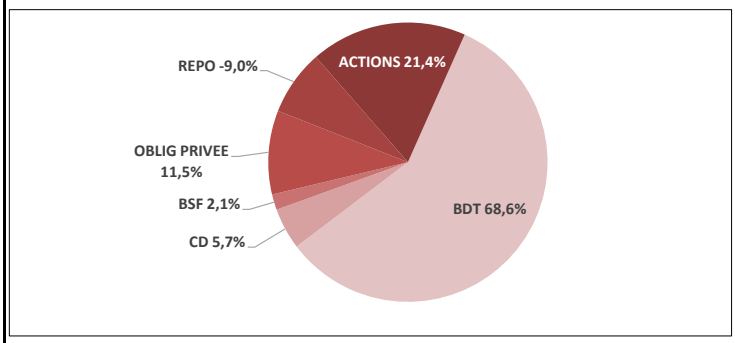
* Données arrêtées au 30/09/2022

PERFORMANCES

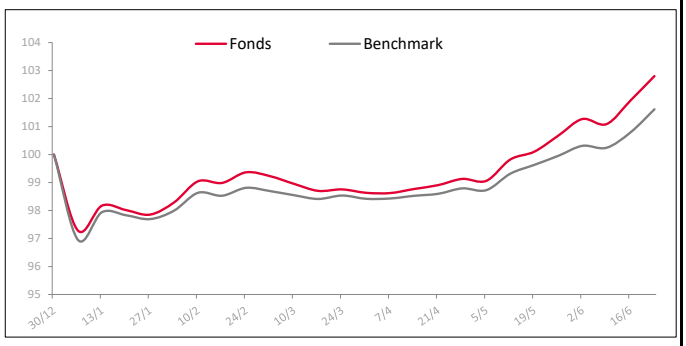
Période	Fonds*	Benchmark	Ecart
1 mois	2,11%	1,66%	0,45%
3 mois	4,10%	3,13%	0,97%
6 mois	2,44%	1,34%	1,10%
1 an	0,39%	-0,62%	1,01%
2 ans	1,72%	-0,04%	1,76%
3 ans	7,37%	5,07%	2,30%
5 ans	-	-	-
YTD	2,80%	1,62%	1,19%

*** Performance réelle du fonds (retraitée de la distribution de dividende)**

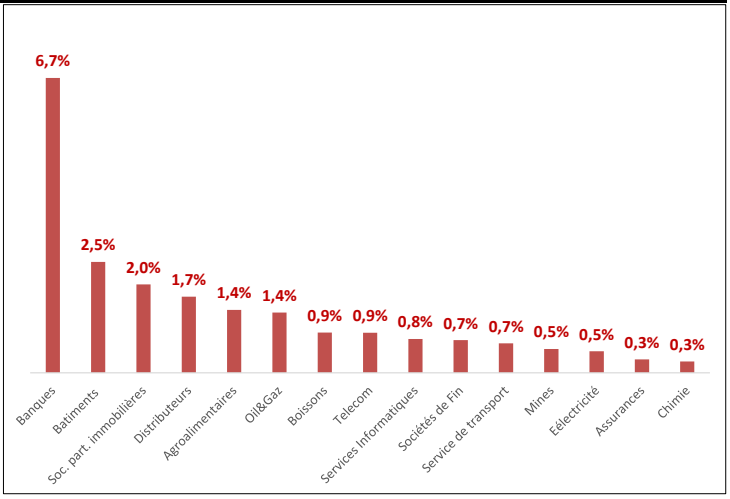
ALLOCATION D'ACTIF A FIN MARS 2023



FONDS & BENCHMARK

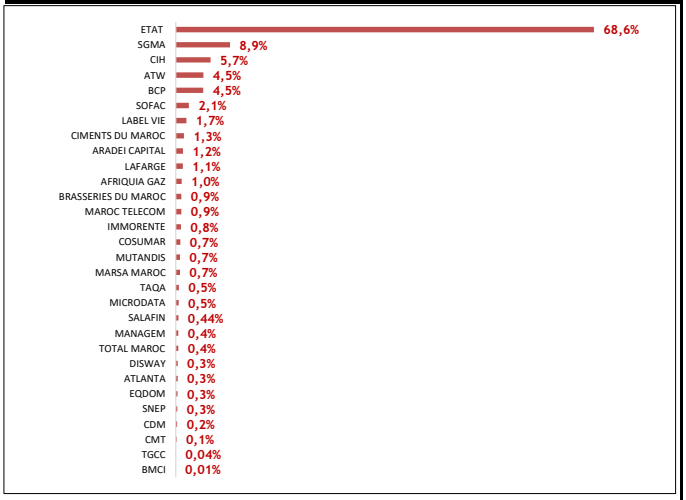


REPARTITION DE LA POCHE ACTION PAR SECTEUR (FIN MARS 2023)*



* Par rapport à l'Actif net

POSITION EMETTEUR A FIN MARS 2023



COMMENTAIRE MARCHE

Marché monétaire

Durant le mois de Juin, le marché monétaire a été témoin d'une hausse des interventions de Bank Al Maghrib. En effet, la moyenne des interventions durant ce mois s'est établie à 98,8 Mrdh, contre 80,29 Mrdh un mois auparavant.

Quant au volet des taux, le taux Monia au jour le jour ressort à 2,935% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, reste stable à 3,000%. Par ailleurs, les placements du Trésor sur le marché monétaire ont enregistré une baisse, avec une moyenne de 28,90 Mrdh, contre une moyenne de 37,09 Mrdh le mois précédent.

Marché primaire

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 35,78 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant 16,53 Mrdh. Les levées ont été opérées principalement sur les maturités 2ans, 5ans, 10ans et 15ans.

Toutes les maturités 13s, 52s, 2ans, 5 ans, 10 ans, 15 ans, 20 ans et 30 ans ont connu des baisses respectives de 2 pbs, 7 pbs, 15 pbs, 10 pbs, 28 pbs, 9 pbs, 32pbs et 18 pbs. Excepté la maturité de 26s qui est restée stable.

Marché secondaire

Sur le marché secondaire, toutes les maturités ont baissé. La baisse en moyenne est de 9 pbs pour les maturités court terme et de 29 pbs pour les maturités moyen et long terme.

Marché actions

Le marché boursier a clôturé le mois de Juin dans le vert. Le MASI a affiché une performance mensuelle de 4,80% à 11.579,76 points. De même pour le MASI20, qui a réalisé une performance de 5,55% à 942,77 points.

En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 4,11 MrDH contre 3,40 MrDH le mois précédent.

Les valeurs les plus actives ont été IAM, BCP, BOA, et ATW qui ont drainées à elles seules plus de 1,91 MDH. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à ADDOHA, OULMES et IB MAROC qui ont enregistrées des hausses mensuelles respectives de +27,11%, +20,27% et +20,19%. Sur le registre des baisses, les plus fortes corrections ont été enregistrées par PROMOPHARM, M2M et SMI cédant respectivement -8,65%, -8,11% et -8,01%.