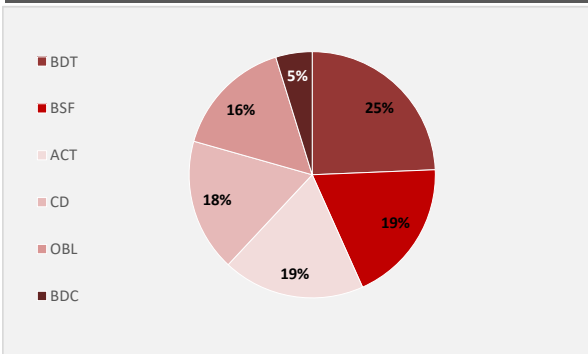


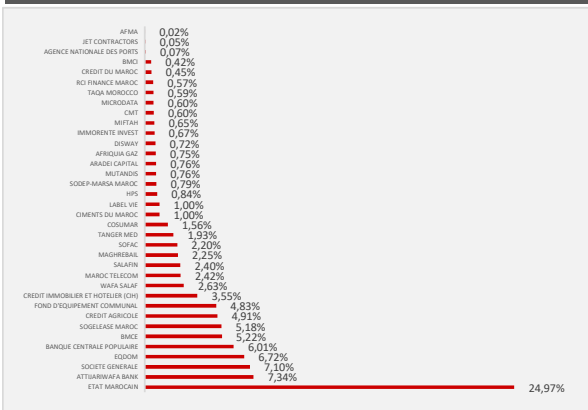
Fiche signalétique

Horizon recommandé	3 ans
Classification	Diversifié
Benchmark	80% MBI MT & 20% MASI
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Capitalisant

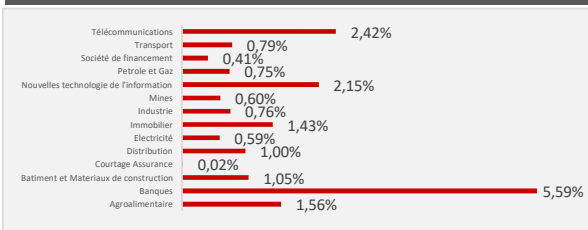
Allocation d'actif détaillée au 25-06-2021



Position Emetteur au 25-06-2021



Allocation stratégique au 25-06-2021



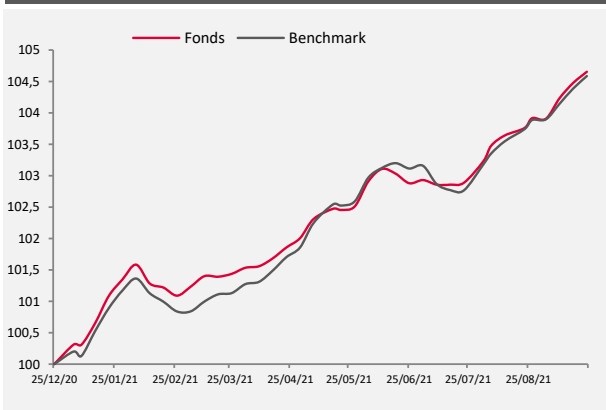
Stratégie d'investissement

Le fonds sera investi au maximum à hauteur de 60%, sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, en certificats d'investissements et en droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur.

Performance fonds vs Benchmark

Horizon	Fonds	Benchmark	Ecart
1 S	0,17%	0,19%	-0,02%
1 M	0,71%	0,68%	0,03%
3 M	1,72%	1,44%	0,28%
6 M	3,17%	3,53%	-0,36%
1 An	6,48%	8,22%	-1,74%
3 Ans	10,23%	10,94%	-0,71%
YTD	4,65%	4,72%	-0,07%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net	483 232 822
Valeur liquidative	1 115,47
Volatilité	Tracking error
1,64%	0,72%

Données arrêtées au 25-06-2021

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 répartie 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.

Marché actions

Le marché boursier a clôturé le mois de septembre dans le vert. Le MASI a affiché une performance mensuelle de 3,88 % à 13 186,83 points. De même pour le MSI 20, qui a réalisé une performance 4,31% à 1 081,33 points.

En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 3,78 MrDH contre 1,69 MrDH le mois précédent.

Les valeurs les plus actives ont été IAM, ATW, et BCP qui ont drainées à elles seules près de 1,13 MrDH. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à MED PAPER, MAGHREB