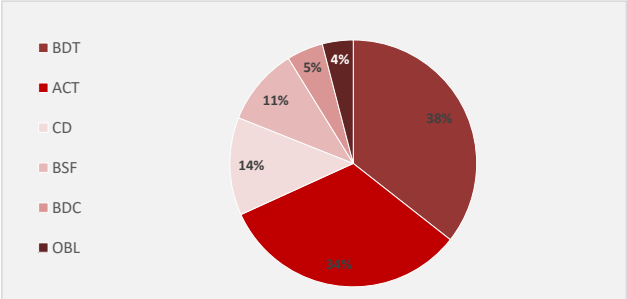


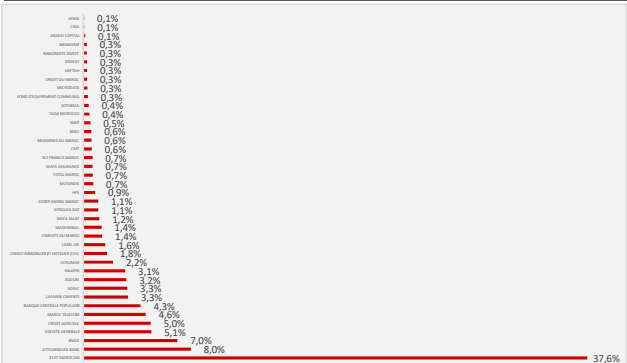
Fiche signalétique

<b>Horizon</b>	2 ans
<b>Classification</b>	Diversifié
<b>Benchmark</b>	40% MASI et 60% MBI MT.
<b>Périodicité de valorisation</b>	Hebdomadaire
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisant

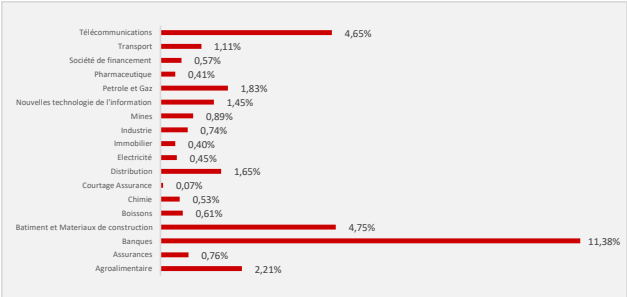
Allocation d'actif détaillée au 25-06-2021



Position Emetteur au 25-06-2021



Allocation sectorielle au 25-06-2021



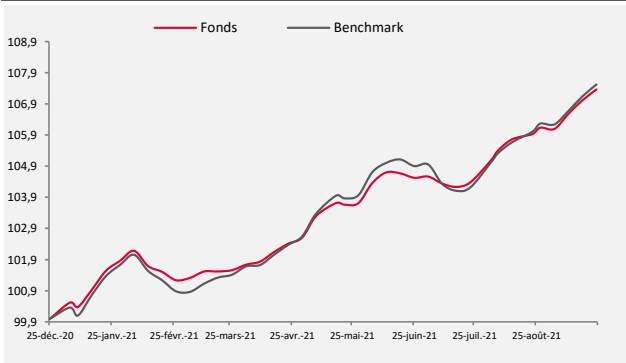
Stratégie d'investissement

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	0,33%	0,36%	-0,03%
1 M	1,16%	1,19%	-0,03%
3 M	2,72%	2,52%	0,20%
6 M	5,71%	6,20%	-0,48%
1 A	11,23%	14,15%	-2,91%
5 A	26,92%	22,06%	4,86%
YTD	7,36%	7,73%	-0,37%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

<b>Actif net</b>	191 906 725
<b>Valeur liquidative</b>	6 375,42

Volatilité	Tracking error	Sensibilité	Duration
2,76%	1,00%	3,10	3,17

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 de 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 OXYGYNE et STOCKVIS qui ont enregistré des hausses mensuelles respectives de 50,32 % à 25,99 MAD, 21,75 % à 243,50 MAD et 15,5 % à 14,48 MAD. Sur le registre des baisses, la plus forte correction a été enregistrée par LYDEC cédant 18,69% à 260,20 MAD.