Sogécapital Gestion
SOCIETE GENERALE

REPORTING MENSUEL

HORIZON TREASURY FUND

décembre 2023

FICHE SIGNALETIQUE

Horizon	A partir d'une semaine
Classification	Monétaire
Benchmark	75% MONIA + 25% MBI CT
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

STRATEGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP HORIZON TREASURY FUND a pour objectif de valoriser à court terme le capital investi avec un niveau de risque mesuré en investissant exclusivement en titres de créances émis ou garantis par l'Etat.

INDICATEURS TECHNIQUES

Actif net	932 060 874,44
Valeur Liquidative	1 109,20

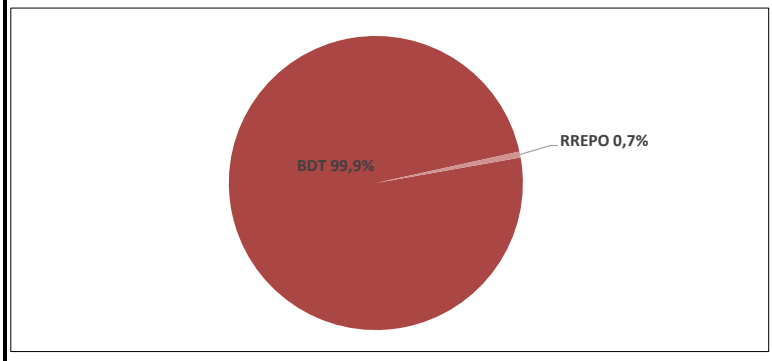
Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
0,72%	0,70%	0,23	0,23

* Données arrêtées au 03/07/2023

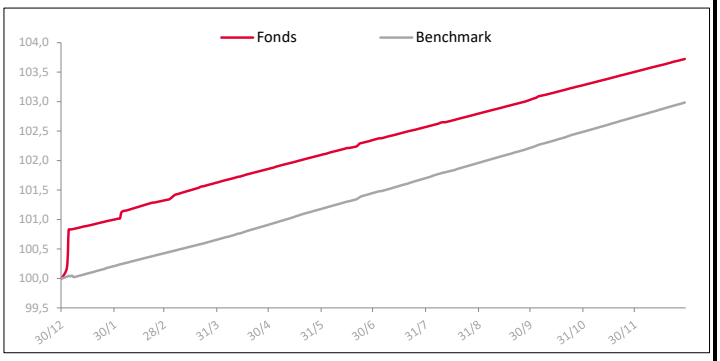
PERFORMANCES

Période	Fonds	Benchmark	Ecart
1 mois	0,20%	0,23%	-0,02%
3 mois	0,65%	0,71%	-0,06%
6 mois	1,32%	1,45%	-0,13%
1 an	3,72%	2,85%	0,87%
2 ans			
3 ans			
5 ans			
YTD	3,72%	2,85%	0,87%

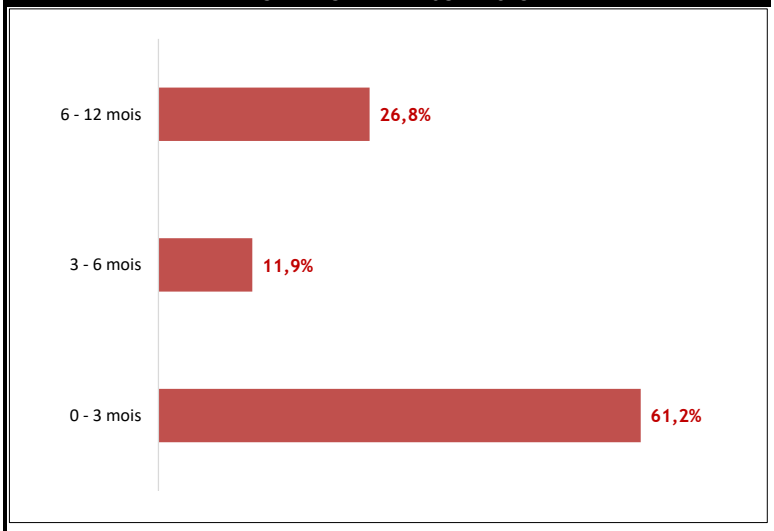
ALLOCATION D'ACTIF A FIN JUIN 2023



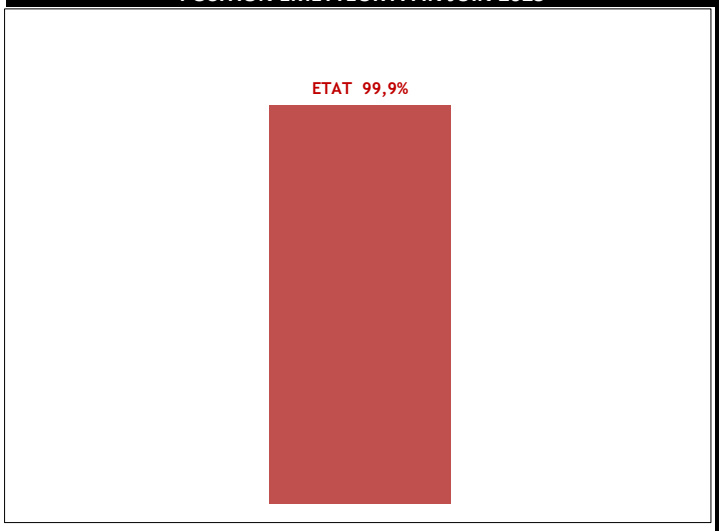
FONDS & BENCHMARK



ECHEANCIER A FIN JUIN 2023



POSITION EMETTEUR A FIN JUIN 2023



COMMENTAIRE MARCHE

Marché monétaire:

Pour le mois de Décembre, le déficit de liquidité s'est creusé de 10,92 MrDH pour s'établir à 111,45 MrDH contre 100,53 MrDH le mois précédent.

Le marché monétaire maintient son équilibre à travers des taux interbancaires en ligne avec le taux directeur. Sur le mois, le taux MONIA a enregistré une légère hausse avec une moyenne de 2,95% contre 2,925% le mois précédent.

Marché primaire:

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à 29,53 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant 8.8 Mrdh. Les levées ont été opérées principalement sur les maturités 10 ans et 20 ans.

Les maturités 2 ans, 5 ans, 10 ans, 15ans et 20ans ont connu des baisses respectives de 6 pbs, 16 pbs, 14 pbs, 21 pbs, 8 pbs. Le reste des maturités 13s, 26s, 52s et 30ans sont restées stables.

Marché secondaire:

Sur le marché secondaire, les maturités 2 ans, 5 ans, 10ans et 20ans ont enregistré des baisses respectives de -3pbs, -7pbs, -17pbs, -22 pbs, -27pbs, -25pbs et tandis que les maturité 13s et 26s ont enregistré une hausse respective de 1 pbs et 2pbs. La maturité 52s est resté stable.