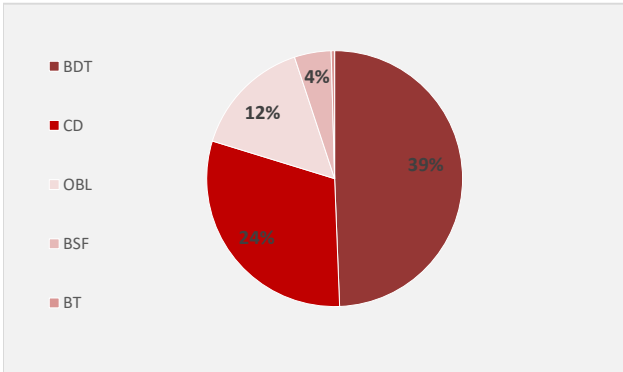


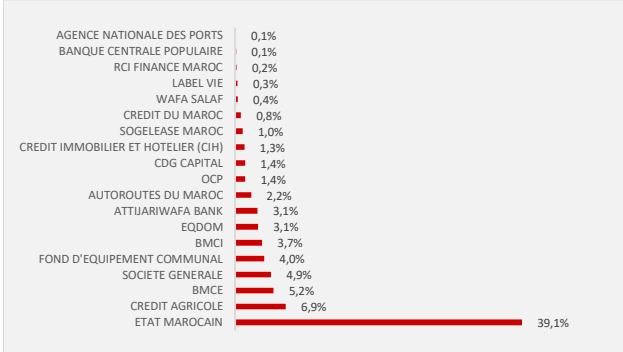
Fiche signalétique

Horizon	A partir d'un mois
Classification	Monétaire
Benchmark	TMP
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

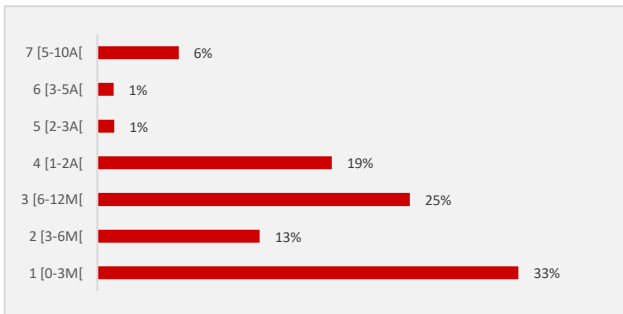
Allocation d'actif détaillée au 25-06-2021



Position Emetteur au 25-06-2021



Echéancier au 25-06-2021



Pour les maturités 5-10A: Les titres sont révisables annuellement

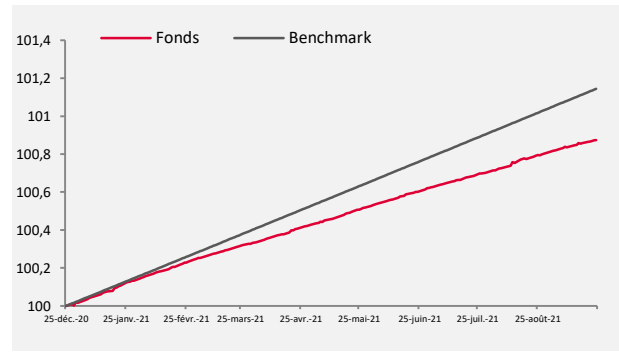
Stratégie d'investissement

Le fonds investira en permanence la totalité de son actif, hors titres d'OPCVM monétaires, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances. De plus, au moins 50% de l'actif susvisé est en permanence investi en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à 1 an.

Performance fonds Vs Benchmark

Horizon	Fonds	Benchmark	Ecart
1 S	0,02%	0,03%	-0,01%
1 M	0,07%	0,12%	-0,04%
3 M	0,27%	0,38%	-0,11%
6 M	0,55%	0,76%	-0,21%
1 A	1,23%	1,53%	-0,30%
5 A	9,96%	11,06%	-1,10%
YTD	0,87%	1,14%	-0,27%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net 1 548 701 001

Valeur liquidative 193 442,54

Volatilité	Tracking error	Sensibilité	Duration
0,17%	0,17%	0,41	0,42

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 repartie comme suit : 29% sur les maturités inférieures à 52 semaines, 48% sur le 52 - 5 ans, 15% sur le 5 - 10 ans

Direction Commerciale

Sogécapital Gestion S.A. Bd Abdelmoumen- Casablanca + 212 522 438 010 www.sogecapital.com