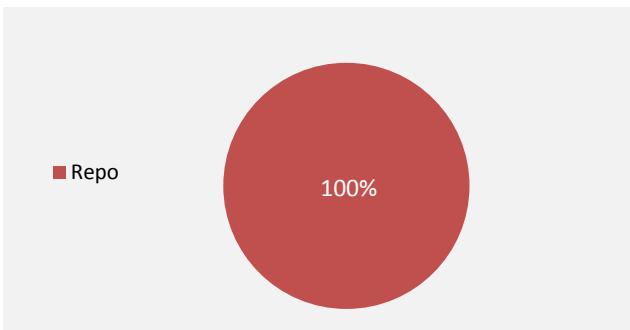


Fiche signalétique

Horizon	A partir d'un jour
Classification	Contractuel
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

Allocation d'actif détaillée



Indicateurs

Actif net 1 439 131 541,22

Valeur liquidative 124 255,87

Volatilité	Tracking error	Sensibilité	Duration
0,10%	0,02%	0,00	0,00

Stratégie d'investissement

Le fonds a pour but d'offrir aux investisseurs une rémunération de leurs liquidités sur des durées courtes sans risque de perte en capital.

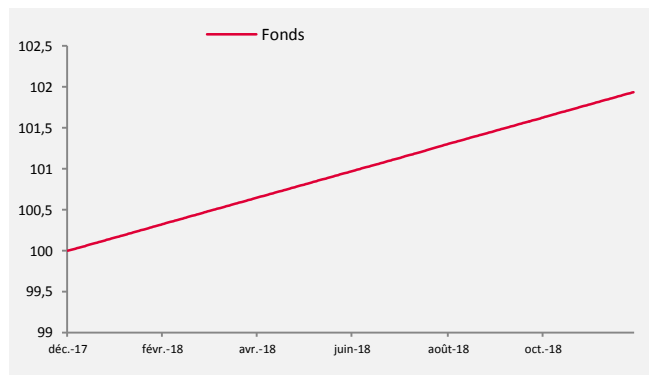
La gestion oeuvre pour obtenir une évolution de la valeur liquidative la plus proche possible de celle du TMP interbancaire avec une garantie totale des montants placés

Performance fonds

Horizon	Fonds
1 S	0,04%
1 M	0,16%
3 M	0,48%
6 M	0,96%
1 A	1,94%
5 A	10,72%
YTD	1,94%

Les performances passées ne présagent en rien les performances futures

Evolution du fonds



Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois de décembre 2018, le marché monétaire a connu une baisse de la demande en liquidité, comme en témoigne le montant total des interventions de Bank Al Maghrib, qui se sont établies à 68.8 Mrds en moyenne contre 73 Mrds le mois précédent, soit une baisse de près de 4.2 Mrds. Quant au volet des taux, le taux repo au jour le jour ressort au même niveau ; soit 2,20% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne s'est établie à 2,291%. Dans un autre contexte, le Trésor a maintenu ses placements durant ce mois, totalisant des excédents de trésorerie de près de 4.4 Mrds en moyenne.

Marché Primaire

Le marché primaire a connu durant le mois de décembre une demande de 33.2 Mrds, sur laquelle le Trésor a levé un montant de 10.4 Mrds. Aussi, la ventilation de ses levées ressort comme suit : 13.67% sur le CT, et 86.33% sur le MLT. En termes de rendement primaire, le segment CT a connu une hausse sur la maturité 52s de 3 pbs s'établissant ainsi à 2.431%. Le moyen long terme a quant à lui connu des hausses de 1 Pbs et de 4 Pbs sur le 2 et 10 ans pour s'établir à 2.602% et 3.372% respectivement.

Marché Secondaire

Sur le mois de décembre 2018, le CT a connu une hausse de 1 Pbs sur les maturités de 13 et 26s. Le segment MLT a quant à lui connu une hausse également de 3 Pbs sur le 10 ans. Le LT a connu des hausses également sur l'ensemble des maturités : 2 Pbs sur le 15 ans, 1 Pbs sur le 20 ans et 3 Pbs sur le 30 ans. En termes de volumétrie, le marché secondaire a totalisé 38.2 Mrds à fin décembre contre 30.8 Mrds un mois auparavant. La répartition entre les différents segments ressort comme suit : CT (24%), MT (48%), MLT (17%) et LT (10%).