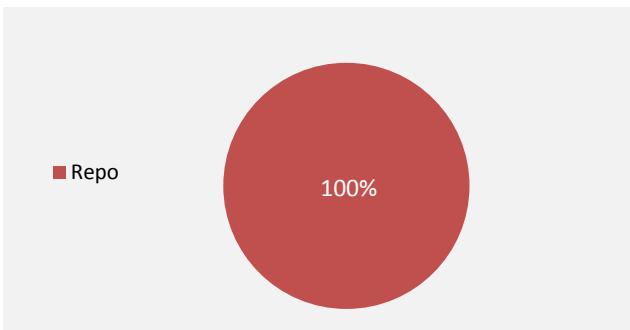


## Fiche signalétique

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

## Allocation d'actif détaillée



## Indicateurs

**Actif net** 998 861 046,09

**Valeur liquidative** 123 667,33

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.

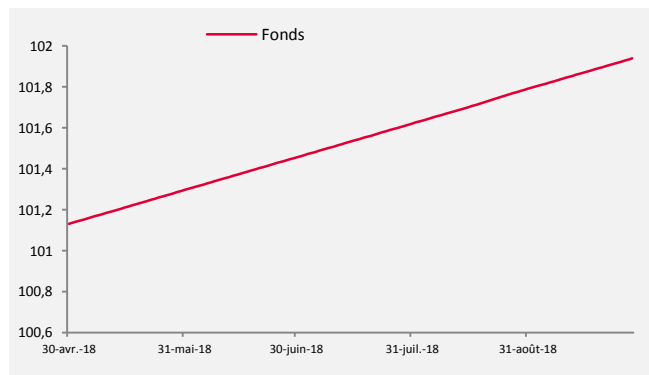
La gestion oeuvre pour obtenir une évolution de la valeur liquidative la plus proche possible de celle du TMP interbancaire avec une garantie totale des montants placés

## Performance fonds

Horizon	Fonds
1 S	0,04%
1 M	0,16%
3 M	0,49%
6 M	0,97%
1 A	1,94%
5 A	10,92%
YTD	1,45%

Les performances passées ne présagent en rien les performances futures

## Evolution du fonds



## Commentaire marché

## Marché monétaire

Durant le mois de septembre 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 74.6 Mrds en moyenne contre 76.7 Mrds le mois précédent, soit une baisse de près de 2.1 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 2,266%. Dans un autre contexte, le Trésor a renforcé ses placements durant ce mois, totalisant des excédents de trésorerie de près de 5.7 Mrds en moyenne, contre 6.4 Mrds durant le mois dernier.

## Marché Primaire

Le marché primaire a connu durant le mois de septembre une demande de 17.4 Mrds, sur laquelle le Trésor a levé un montant de 5.3 Mrds. Aussi, la ventilation de ses levées ressort comme suit : 36.05% sur le CT et 63.95% sur le MLT. En termes de rendement primaire, le segment CT a connu une hausse sur la maturité 52s de 4 pbs s'établissant ainsi à 2.392%. Le moyen long terme a connu des hausses également de 3 Pbs sur le 2 et 5 ans pour s'établir à 2.595% et 2.852% respectivement.

## Marché Secondaire

Sur le mois de septembre 2018, à l'exception des maturités 10 et 15 ans qui ont connu des baisses de 2 et 5 Pbs respectivement, le restant de la courbe s'est orienté à la hausse. En effet, le CT a connu des hausses 1 et 2 Pbs sur le 26 et 52s. Sur le segment MLT, le 2 et 5 ans ont connu une hausse également de 4 et 1 Pbs respectivement. En termes de volumétrie, le marché secondaire a totalisé 29.9 Mrds à fin septembre contre 14.2 Mrds un mois auparavant. La répartition entre les différents segments ressort comme suit : CT (23%), MT (51%), MLT (18%) et LT (9%).