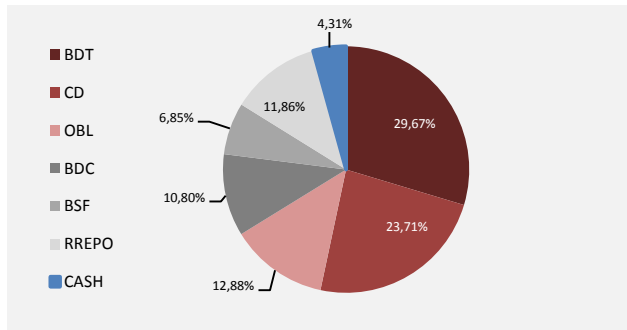


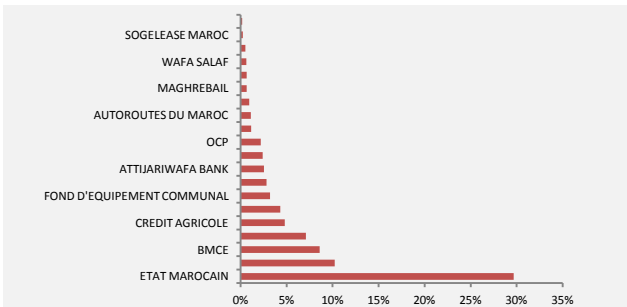
Fiche signalétique

<b>Horizon</b>	Supérieur à 1 mois
<b>Classification</b>	Monétaire
<b>Benchmark</b>	TMP
<b>Périodicité de valorisation</b>	Quotidienne
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisant

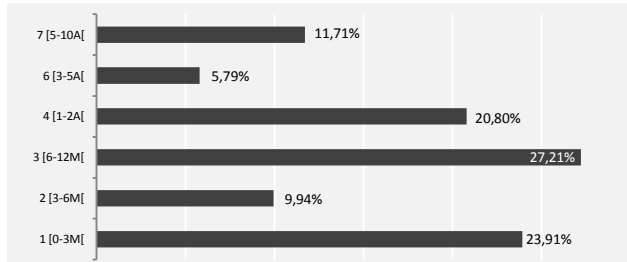
Allocation d'actif détaillée



Position Emetteur au 29-06-2018



Echéancier au 29-06-2018



[5-10] Titres révisables annuellement

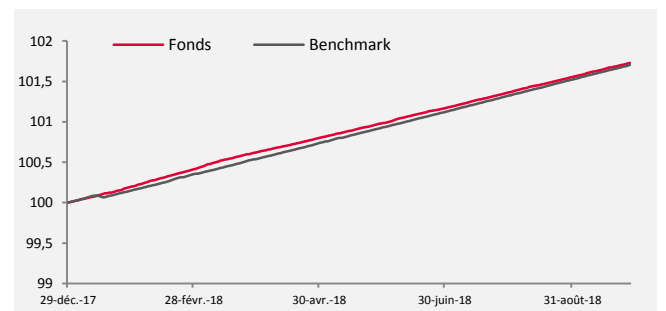
Stratégie d'investissement

Le fonds investira en permanence à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM «monétaires», créances représentatives des opérations de pensions qu'il effectue en tant que cessionnaire, et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an, tout en respectant la réglementation en vigueur.

Performance fonds Vs Benchmark

Horizon	Fonds	Benchmark	Ecart
1 S	0,05%	0,04%	0,00%
1 M	0,19%	0,20%	0,00%
3 M	0,57%	0,59%	-0,02%
6 M	1,11%	1,17%	-0,05%
1 A	2,27%	2,30%	-0,03%
5 A	15,07%	13,46%	1,61%
YTD	1,73%	1,70%	0,03%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

<b>Actif net</b>	3 742 270 354,72
<b>Valeur liquidative</b>	13 931,62
<b>Volatilité</b>	0,10%
<b>Tracking error</b>	0,07%
<b>Sensibilité</b>	0,45
<b>Duration</b>	0,46

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%).