

FICHE SIGNALÉTIQUE

Horizon	4 ans
Classification	Diversifié
Benchmark	85% MBI MT et 15% MASI
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Mixte

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP Horizon Distriperf ambitionne de surperformer son indice de référence (85% MBI MT et 15% MASI) et d'offrir aux souscripteurs un levier de performance additionnel par une exposition au marché actions, tout en recherchant la préservation du capital. Le fonds sera investi en produits de taux et en actions.

INDICATEURS TECHNIQUES

Actif net	#N/A
Valeur Liquidative	#N/A
Volatilité*	4,07%
Tracking error*	1,20%
Sensibilité*	2,11
Duration*	2,20

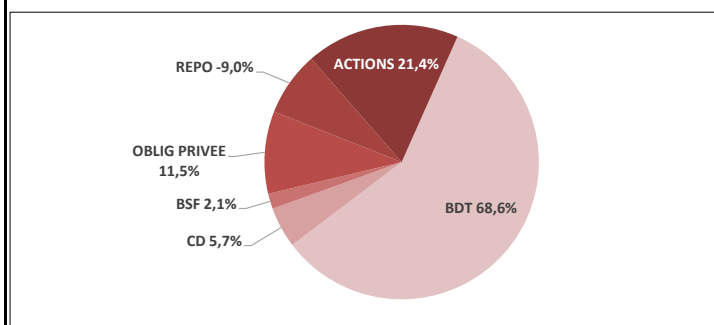
* Données arrêtées au 31/03/2023

PERFORMANCES

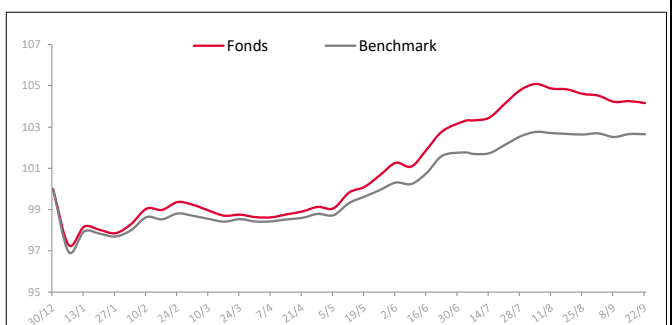
Période	Fonds*	Benchmark	Ecart
1 mois	-0,43%	0,01%	-0,44%
3 mois	1,32%	1,02%	0,31%
6 mois	5,48%	4,18%	1,30%
1 an	0,96%	0,24%	0,73%
2 ans	-0,70%	-0,19%	-0,52%
3 ans	8,64%	6,11%	2,53%
5 ans	-	-	-
YTD	4,16%	2,65%	1,51%

* Performance réelle du fonds (retraitée de la distribution de dividende)

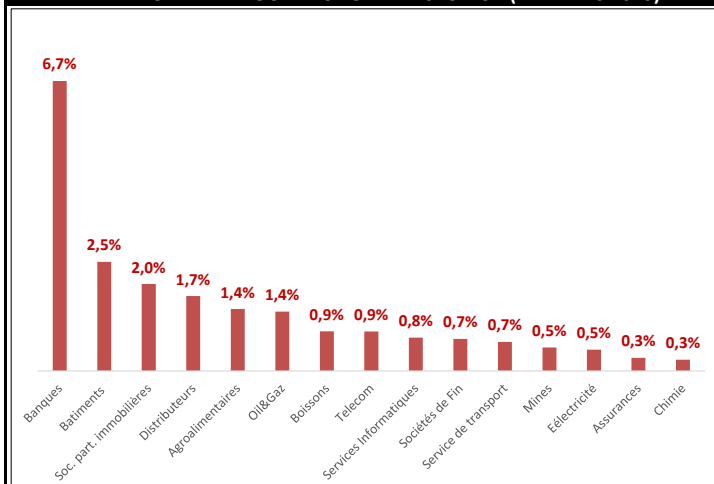
ALLOCATION D'ACTIF A FIN MARS 2023



FONDS & BENCHMARK

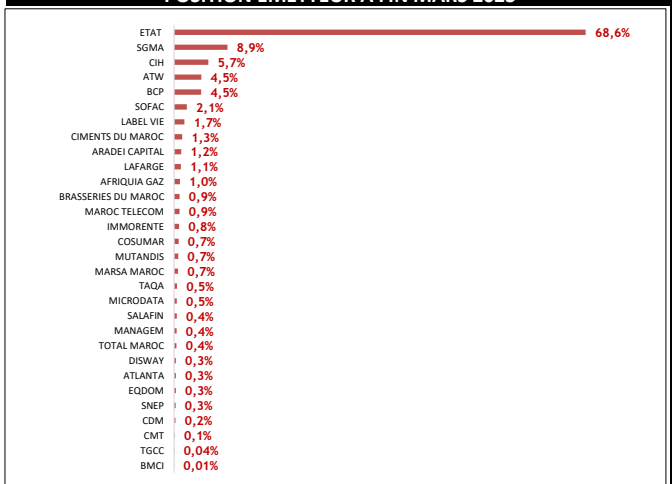


REPARTITION DE LA POCHÉ ACTION PAR SECTEUR (FIN MARS 2023)*



* Par rapport à l'Actif net

POSITION EMETTEUR A FIN MARS 2023



COMMENTAIRE MARCHÉ

Marché monétaire

Durant le mois de Septembre, le marché monétaire a été témoin d'une baisse des interventions de Bank Al Maghrib. En effet, la moyenne des interventions durant ce mois s'est établie à 100,72 Mrdh, contre 101,71 Mrdh un mois auparavant.

Quant au volet des taux, le taux Monia au jour le jour ressort à 2,937% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, reste stable à 3,000%. Par ailleurs, les placements du Trésor sur le marché monétaire ont enregistré une baisse, avec une moyenne de 21,12 Mrdh, contre une moyenne de 22,52 Mrdh le mois précédent.

Marché primaire

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 19,72 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant 11,6 Mrdh. Les levées ont été opérées principalement sur les maturités 52s, 2 ans, 10 ans et 15ans.

Les maturités 26s, 52s, 2 ans, 10 ans et 20 ans ont connu des baisses respectives de 3 pbs, 1,5 pbs, 0,4 pbs, 2,4 pbs et 2,8 pbs. Excepté la maturité de 15 ans qui a connu une légère hausse de 0,8 pbs. le reste des maturités 5 ans et 30 ans sont restées stables.

Marché secondaire

Sur le marché secondaire, les maturités 13s, 26s, 2 ans, 5 ans et 30 ans ont enregistré des hausses respectives de 2 pbs, 3 pbs, 4 pbs, 1 pbs et 1 pbs tandis que les maturités 52s, 15 ans et 20 ans ont enregistré des baisses respectives de -2 pbs, -1 pbs et -1pbs. Le reste des maturités 5 ans et 15 ans est resté stable.

Marché actions

Le marché boursier a clôturé le mois de septembre dans le rouge. Le MASI a affiché une contre performance mensuelle de -0,74% à 11 865,32 points. De même pour le MASI20, qui a réalisé une contre performance de -0,54% à 961,59 points.

En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 3,36 MrDH contre 3,21 MrDH le mois précédent.

Les valeurs les plus actives ont été ATW, ADDOHA, ALLIANCES et AKDITAL qui ont drainées à elles seules plus de 1,56 MrDH. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à ADDOHA, RDS et ALLIANCES qui ont enregistrées des hausses mensuelles respectives de +42,5%, +28,08% et +19,69%. Sur le registre des baisses, les plus fortes corrections ont été enregistrées par SNEP, JET CONTRACTORS et SOTHEMA cédant respectivement -14,67%, -12,76% et -12,75%.