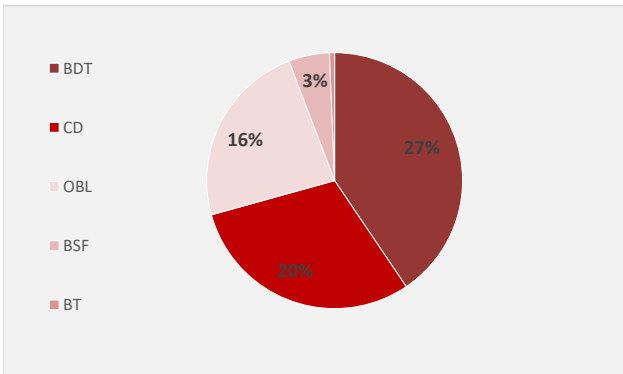


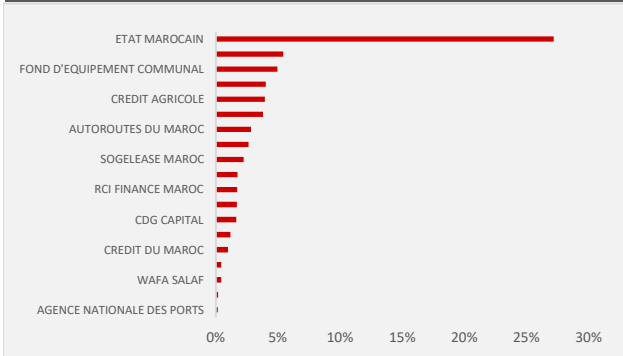
Fiche signalétique

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

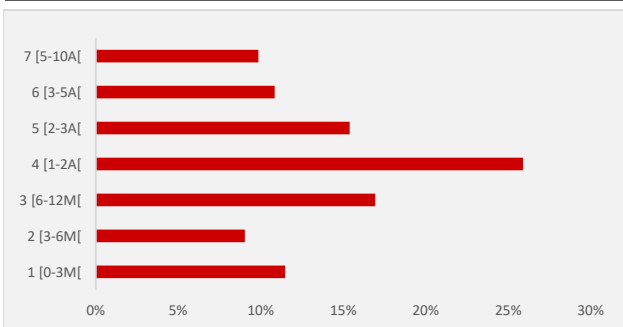
Allocation d'actif détaillée au 25-12-2020



Position Emetteur au 25-12-2020



Echéancier au 25-12-2020



5-10] Titres révisables annuellement

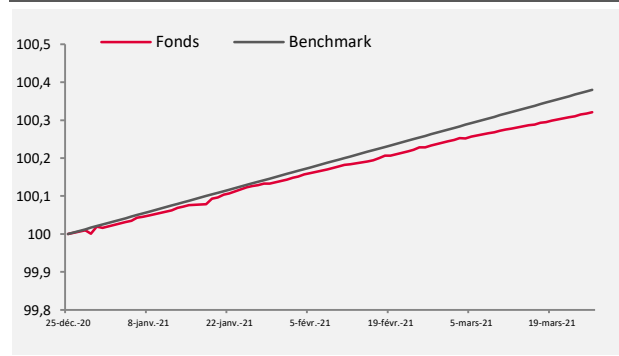
Stratégie d'investissement

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	0,09%	0,12%	-0,03%
3 M	0,32%	0,38%	-0,06%
6 M	0,68%	0,76%	-0,08%
1 A	1,78%	1,65%	0,13%
5 A	10,36%	11,38%	-1,02%
YTD	0,32%	0,38%	-0,06%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net 1 290 694 926

Valeur liquidative 192 382,60

Volatilité	Tracking error	Sensibilité	Duration
0,51%	0,27%	0,92	0,94

Données arrêtées au 25-12-2020

Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois de Mars, le marché monétaire a été témoin d'une légère hausse des interventions de Bank Al Maghreb. En effet, la moyenne des interventions durant ce mois s'est établie à 72,63 Mrds, contre 72,42 Mrds un mois auparavant.

Quant au volet des taux, le taux Monia au jour le jour le ressort à 1,41% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne s'est établie à 1,5%. Par ailleurs, les placements du Trésor ont augmenté sur le marché monétaire, avec une moyenne de 6,45 Mrds, contre une moyenne de 11,55 Mrds le mois précédent.

Marché Primaire

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 26,62 Mrds ; le Trésor en a levé un montant de 10,29 Mrds. Ces levées ont été opérées à travers la ventilation suivante : 33% sur le CT, 55% sur le MT et 12% sur le LT ;

Les maturités 13s, 26s, 52s, 15ans ont connu des baisses respectives de 4 Pbs, 1 Pbs, 2pbs, 1 Pbs, quant aux maturités de 2ans et 5ans, elle ont connu respectivement des hausses de 1Pbs et 2ans, le reste des maturités est resté stable,

Marché Secondaire

Le marché secondaire a pour sa part connu des hausses sur la plupart des maturités. La principale hausse concerne Les maturités 13s, 26s, 5ans, 10ans et 15ans qui ont connu des hausses respectives de 1 Pbs, 2 Pbs, 7pbs, 6 Pbs, et 4 Pbs, le 15ans, et ce de 10 Pbs, le reste des maturités est resté inchangé.

En termes de volumétrie, le marché secondaire ressort à 27,03 Mrds et se répartie comme suit : 24% sur les maturités inférieures à 52 semaines, 47% sur le 52 - 5 ans, 21% sur le 5 - 10 ans et 9% sur les maturités supérieures à 10 ans.

Direction Commerciale & Reporting

Directeur Commercial Oussama Johrati 0522 438 662 - Conseillères en placements: Azahraa Lahlou 0522 439 813 - Kenza Achaq 0522 439 892

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