

FICHE SIGNALÉTIQUE

Horizon	Supérieure à 3 ans
Classification	Obligation MLT
Benchmark	MBI Global
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Capitalisant

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP est d'optimiser pour ses souscripteurs le couple performance-régularité, à travers des placements essentiellement effectués en produits de taux, tout en saisissant les opportunités qui pourraient se présenter sur le marché action.

INDICATEURS TECHNIQUES

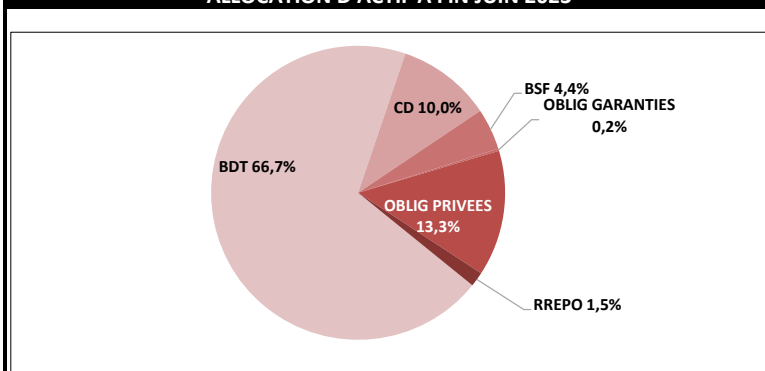
Actif net	398 366 533,06		
Valeur Liquidative	1 744,01		
Volatilité*	Tracking error*	Sensibilité*	Duration*
4,77%	0,68%	5,17	5,40

* Données arrêtées au 03/07/2023

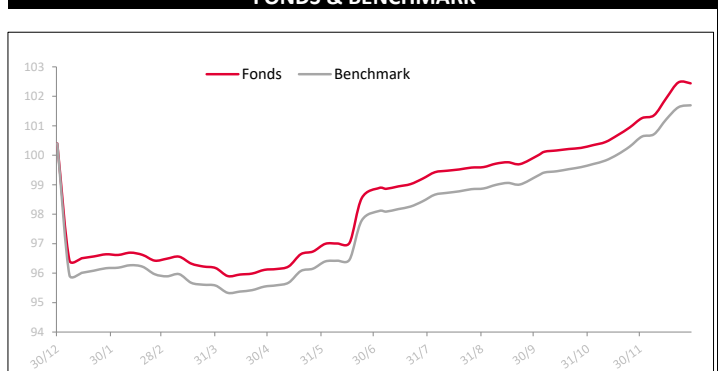
PERFORMANCES

Période	Fonds	Benchmark	Ecart
1 mois	1,17%	1,06%	0,11%
3 mois	2,46%	2,42%	0,04%
6 mois	3,61%	3,67%	-0,06%
1 an	2,04%	1,30%	0,74%
2 ans	-1,25%	-0,70%	-0,55%
3 ans	1,36%	2,26%	-0,90%
5 ans	11,39%	13,85%	-2,46%
YTD	2,04%	1,30%	0,74%

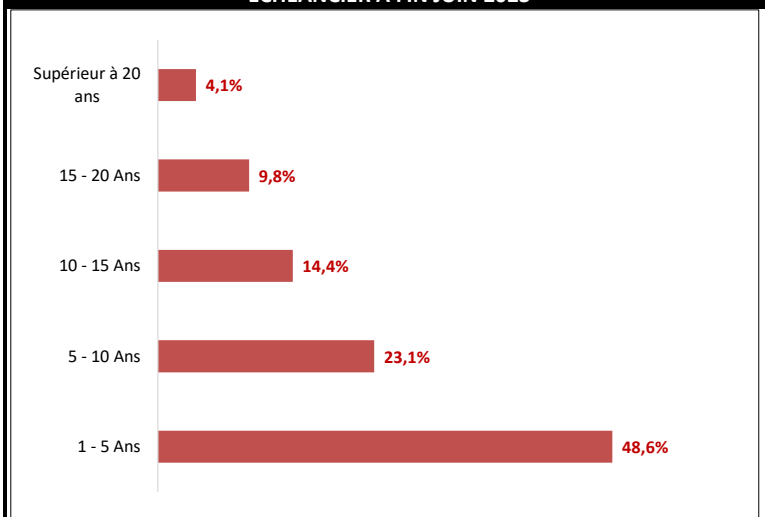
ALLOCATION D'ACTIF A FIN JUIN 2023



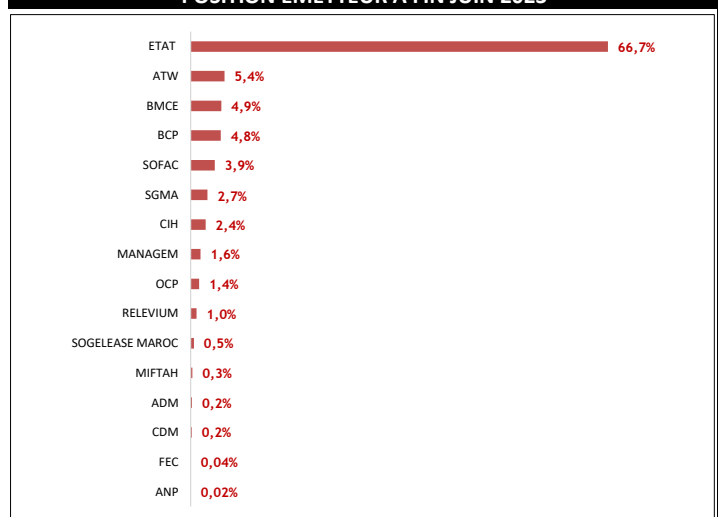
FONDS & BENCHMARK



ECHEANCIER A FIN JUIN 2023



POSITION EMETTEUR A FIN JUIN 2023



COMMENTAIRE MARCHÉ

Marché monétaire:

Pour le mois de Décembre, le déficit de liquidité s'est creusé de 10,92 MrDH pour s'établir à 111,45 MrDH contre 100,53 MrDH le mois précédent.

Le marché monétaire maintient son équilibre à travers des taux interbancaires en ligne avec le taux directeur. Sur le mois, le taux MONIA a enregistré une légère hausse avec une moyenne de 2,95% contre 2,925% le mois précédent.

Marché primaire:

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à 29,53 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant 8.8 Mrdh. Les levées ont été opérées principalement sur les maturités 10 ans et 20 ans.

Les maturités 2 ans, 5 ans, 10 ans, 15ans et 20ans ont connu des baisses respectives de 6 pbs, 16 pbs, 14 pbs, 21 pbs, 8 pbs. Le reste des maturités 13s, 26s, 52s et 30ans sont restées stables.

Marché secondaire:

Sur le marché secondaire, les maturités 2 ans, 5 ans, 10ans et 20ans ont enregistré des baisses respectives de -3pbs, -7pbs, -17pbs, -22 pbs, -27pbs, -25pbs et tandis que les maturité 13s et 26s ont enregistré une hausse respective de 1 pbs et 2pbs. La maturité 52s est resté stable.