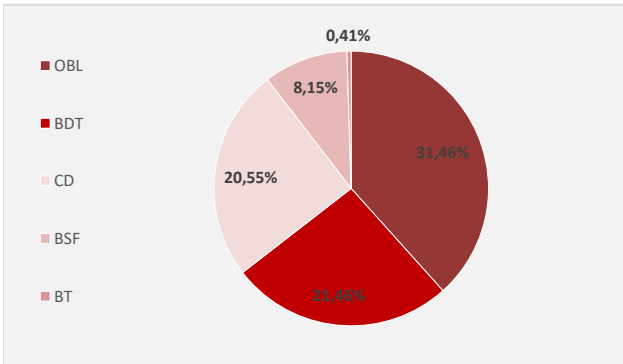


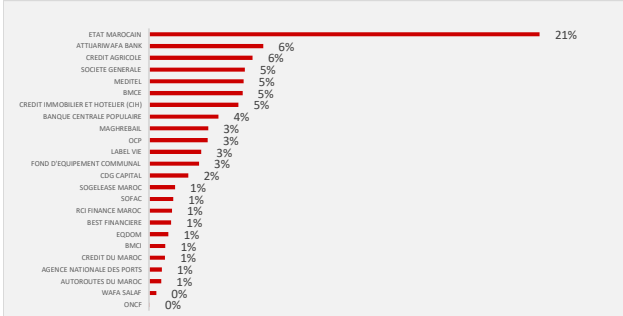
Fiche signalétique

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

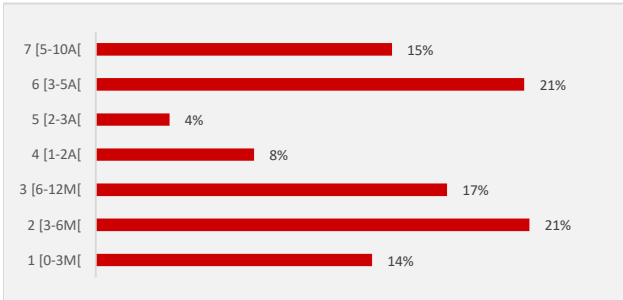
Allocation d'actif détaillée au 25-12-2020



Position Emetteur au 25-12-2020



Echéancier au 25-12-2020



5-10| Titres révisables annuellement

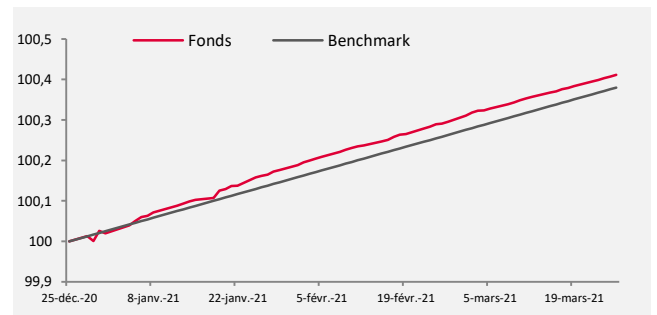
Stratégie d'investissement

Le fonds investira en permanence 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	0,03%	0,03%	0,00%
1 M	0,12%	0,12%	0,00%
3 M	0,41%	0,38%	0,03%
6 M	0,87%	0,76%	0,11%
1 A	2,17%	1,65%	0,52%
5 A	11,92%	11,38%	0,54%
YTD	0,41%	0,38%	0,03%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net	3 095 282 827
Valeur liquidative	14 742,81
Volatilité	0,22%
Tracking error	0,20%
Sensibilité	0,47
Duration	0,48

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 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 connue 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 repartie comme suit : 24% sur les maturités inférieures à 52 semaines, 47% sur le 5 - 5 ans, 21% sur le 5 - 10 ans et 9% sur les maturités supérieures à 10 ans.