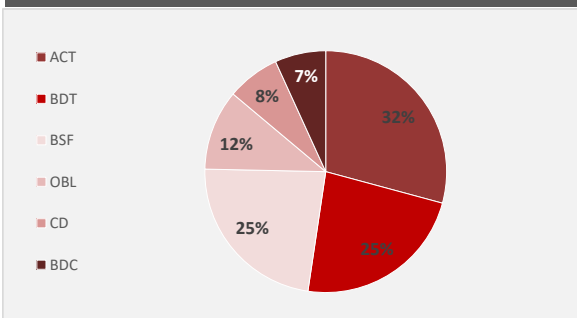


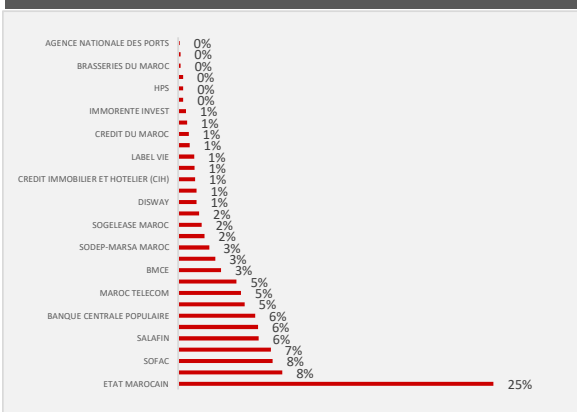
Fiche signalétique

Horizon recommandé	3 ans
Classification	Diversifié
Benchmark	20% Masi et 80% MBI Global
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Mixte

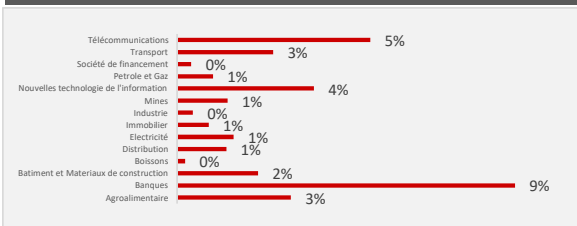
Allocation d'actif détaillée au 25-12-2020



Position Emetteur au 25-12-2020



Allocation sectorielle au 26-06-2020



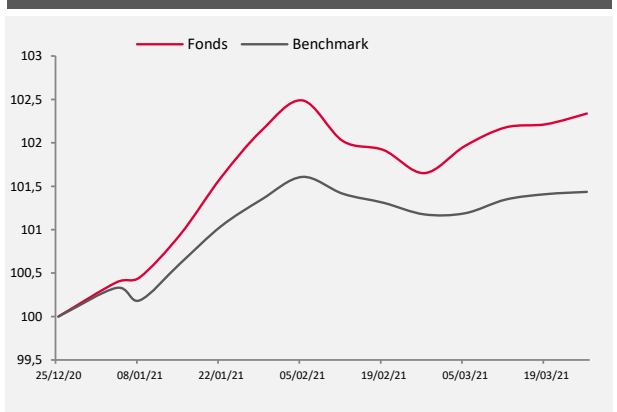
Stratégie d'investissement

Le fonds sera investi au maximum à hauteur de 60%, sans les atteindre, de ses actifs, hors titres d'OPCVM actions et liquidités, en actions, en certificats d'investissements et en droits d'attribution ou de souscription cotés à la bourse des valeurs de Casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement portant sur des actifs libellés en devises à l'étranger dans le respect des conditions réglementaires en vigueur.

Performance fonds vs Benchmark

Horizon	Fonds	Benchmark	Ecart
1 S	0,12%	0,27%	-0,15%
1 M	0,68%	1,14%	-0,46%
3 M	2,34%	2,15%	0,18%
6 M	4,06%	14,24%	-10,18%
1 An	6,95%	16,81%	-9,86%
YTD	2,34%	2,15%	0,18%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net	156 246 332		
Valeur liquidative	1 073,58		
Volatilité	Tracking error	Sensibilité (1)	Duration (2)
3,99%	1,23%	3,21	3,29

Données arrêtées au 25-12-2020

(1) et (2) poche obligataire

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 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.

Marché Actions,

Le marché boursier a clôturé le mois de Mars dans le vert. Le MASI a affiché une performance mensuelle de 1,10% à 11 483,65 points. De même pour le MADEX, qui a réalisé une performance 0,95% à 9 336,07 points. En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 2,32 Mrds, contre 1,77 Mrds le mois précédent, soit une hausse de 31%.

Les valeurs les plus actives ont été BCP, IAM et AWB et qui ont drainées à elles seules près de Mds. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à SOTHEMA et DISWAY qui ont enregistré des hausses mensuelles respectives de 39,21% à 3192 dh, 28,02% à 591 dh, sur le registre des baisses, la plus forte correction a été enregistrée par RESIDENCES DAR SAADA cédant 13,55% à 35,07 dh.