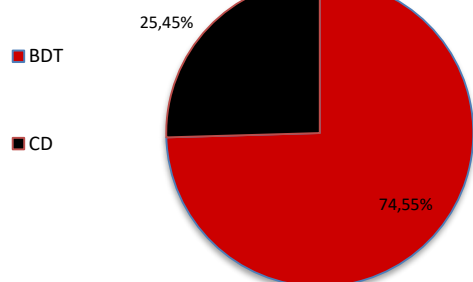


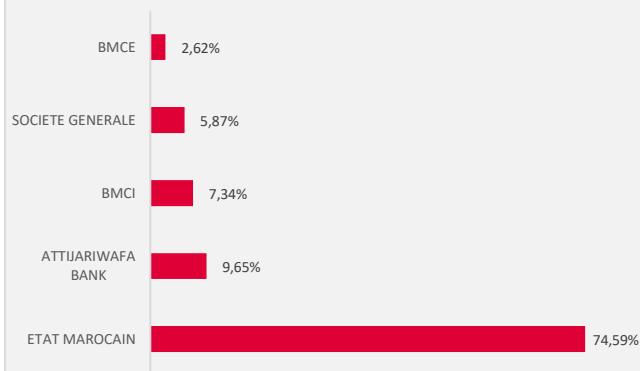
Fiche signalétique

Horizon recommandé	1 mois
Classification	Monétaire
Benchmark	40% MBI CT- 60% TMP
Périodicité de valorisation	Quotidienne
Affectation des résultats	Capitalisant

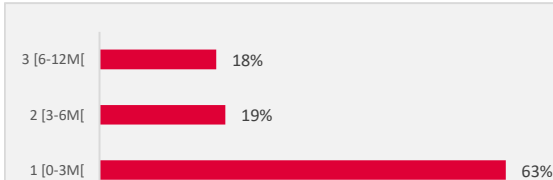
Allocation d'actif détaillée au 25-06-2021



Position Emetteur au 25-06-2021



Echéancier au 25-06-2021



Stratégie d'investissement

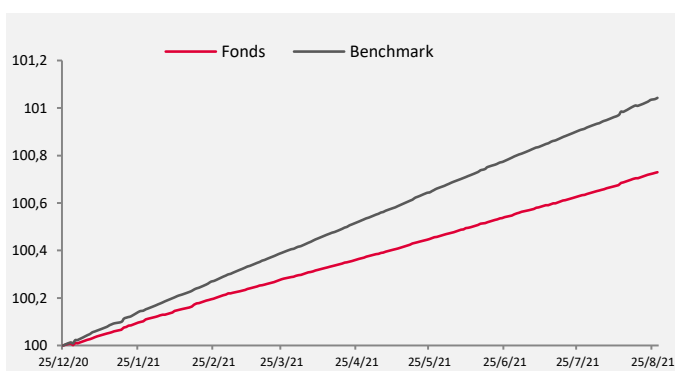
Horizon Premium est fonds quotidien dont l'objectif est d'offrir une performance similaire au marché monétaire.

Le fonds a pour but de respecter les critères de notation FITCH RATINGS en matière de risque crédit, risque de liquidité et risque marché afin de maintenir la plus haute notation accordée par l'agence.

Performance fonds vs Benchmark

Horizon	Fonds	Benchmark	Ecart
1 S	0,01%	0,02%	-0,01%
1 M	0,08%	0,11%	-0,03%
3 M	0,27%	0,38%	-0,11%
6 M	0,53%	0,77%	-0,24%
1 An	1,16%	1,59%	-0,43%
YTD	0,73%	1,04%	-0,31%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net		295 699 150	
Valeur liquidative		1 035,52	
Volatilité	Tracking error	Sensibilité	Duration
0,10%	0,06%	0,23	0,24

Données arrêtées au 25-06-2021

Commentaire marché

Marché monétaire

Durant le mois d'août, le marché monétaire a été témoin d'une légère baisse des interventions de Bank Al Maghreb. En effet, la moyenne des interventions durant ce mois s'est établie à 96 Mrdh, contre 100,5 Mrdh un mois auparavant.

Quant au volet des taux, le taux Monia au jour le jour ressort à 1,42% en moyenne, tandis que le TMP interbancaire, sa moyenne s'est établie à 1,5%. Par ailleurs, les placements du Trésor ont légèrement baissé sur le marché monétaire, avec une moyenne de 6,55 Mrdh, contre une moyenne de 5,23 Mrdh le mois précédent.

Marché Primaire

La demande sur le marché primaire, durant ce mois-ci, s'est établie à plus de 18,36 Mrdh ; le Trésor en a levé un montant de 5,05 Mrdh. Ces levées ont été opérées à travers la ventilation suivante: 72 % sur le CT, et 28% sur le MLT.

Les maturités CT 13s, 26s, 52s, 2 ans ont connu des légères baisses respectives de 2 pbs, 1 pbs, 1,4 pbs, 1,8 pbs. Les maturités MLT 5ans et 15ans ans ont quant à elle connu des légères hausses respectives de 1,1 pbs et 0,3 pbs. Les maturités 10 ans, 20 ans et 30 ans sont restées stables.

Marché Secondaire

Le marché secondaire a pour sa part connu des hausses sur les maturités 13s et 5ans avec des hausses respectives de 2,1 Pbs, 2,4 Pbs. les maturités 26s, et 2ans ont quant à elles connu des baisses respectives de 1,9 pbs et 2,1 Pbs. Les autres maturités 52s, 1an, 10ans, 15ans, 20ans, et 30ans sont restées stables.

En termes de volumétrie, le marché secondaire ressort à 44,77 MrDH et se repartie comme suit : 18% sur les maturités inférieures à 52 semaines, 61% sur le 52 - 5 ans, 14% sur le 5 - 10 ans et 7% sur les maturités supérieures à 10 ans.