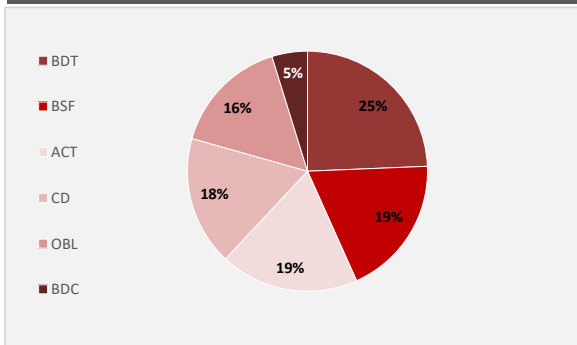


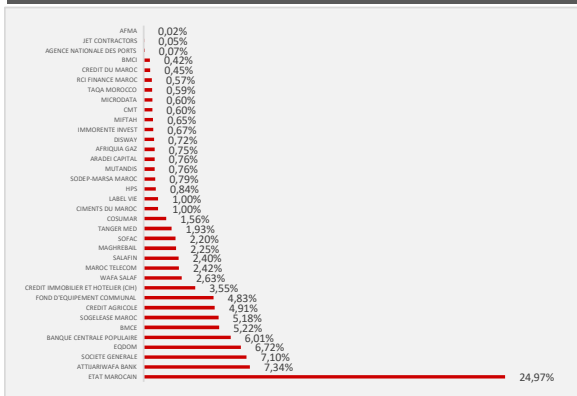
Fiche signalétique

Horizon recommandé	3 ans
Classification	Diversifié
Benchmark	80% MBI MT & 20% MASI
Périodicité de valorisation	Hebdomadaire
Affectation des résultats	Capitalisant

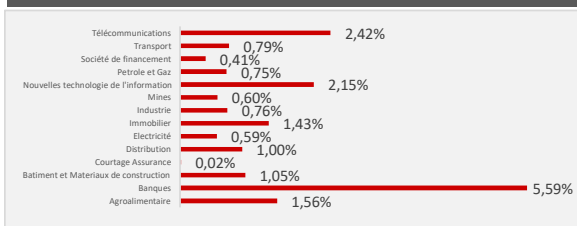
Allocation d'actif détaillée au 25-06-2021



Position Emetteur au 25-06-2021



Allocation stratégique au 25-06-2021



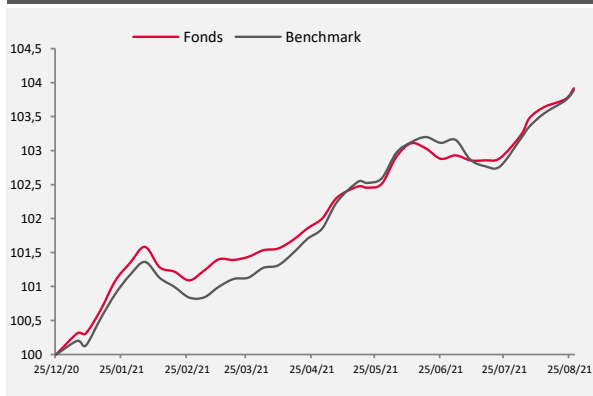
Stratégie d'investissement

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	0,15%	0,14%	0,01%
1 M	0,66%	0,69%	-0,02%
3 M	1,37%	1,27%	0,10%
6 M	2,80%	3,11%	-0,32%
1 An	5,61%	7,16%	-1,55%
3 Ans	9,36%	9,90%	-0,54%
YTD	3,92%	3,97%	-0,06%

Evolution du fonds Vs Benchmark



Indicateurs

Actif net	465 748 495
Valeur liquidative	1 107,61
Volatilité	Tracking error
1,64%	0,72%

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.

Marché actions

Le marché boursier a clôturé le mois d'août dans le vert. Le MASI a affiché une performance mensuelle de 3,17 % à 12 694,16 points. De même pour le MSI, qui a réalisé une performance 3,14% à 1 036,67 points.

En termes de volume échangé sur le marché central durant ce mois-ci, il en ressort à 1,69 MrDH contre 2,36 MrDH le mois précédent.

Les valeurs les plus actives ont été ATW, IAM, et LHM qui ont drainées à elles seules près de 562 MDH. En termes de variations, les plus fortes hausses reviennent à DOUJA PROM ADDOHA, MED PAPER et ALLIANCES qui ont enregistrées des hausses mensuelles respectives de 30,67 % à 12,57 MAD, 21,67 % à 17,29 MAD, et 20,5 % à 45,79 MAD, sur le registre des baisses, la plus forte correction a été enregistrée par FENIE BROSSETTE cédant 8,57% à 123,20 MAD.