



REPORTING MENSUEL

27/09/2019

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

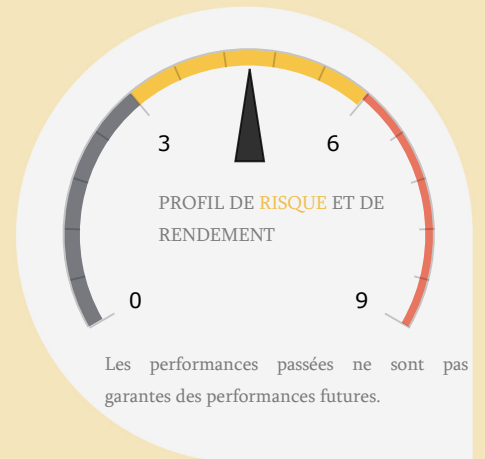
Forme juridique	FCP
Date de création	06/05/1999
Classification	OCT
Orientation de placement	100% MBI CT

Affectation des résultats	Capitalisant
Calcul de la VL	quotidienne
Valeur liquidative d'origine	100.00
Date de première VL	11/06/1999

Horizon de placement conseillé	6 mois
Droits d'entrée	0.00% acquis au fonds
Droits de sortie	0.00% acquis au fonds
Souscripteurs concernés	GRAND PUBLIC

OBJECTIFS & STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP investira son actif à hauteur de 90% minimum hors titres d'opcvn OCT, créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en bons du trésor, obligations, titres de créances négociables, et autres opérations temporaires sur le marché monétaire, Le fond pourra consacrer au maximum 10% de son actif à des opérations de placement en devises à l'étranger ou des opérations de prêts et emprunts de titres, ceci en respectant la réglementation en vigueur, possibilité d'investir dans des obligations perpétuelles.

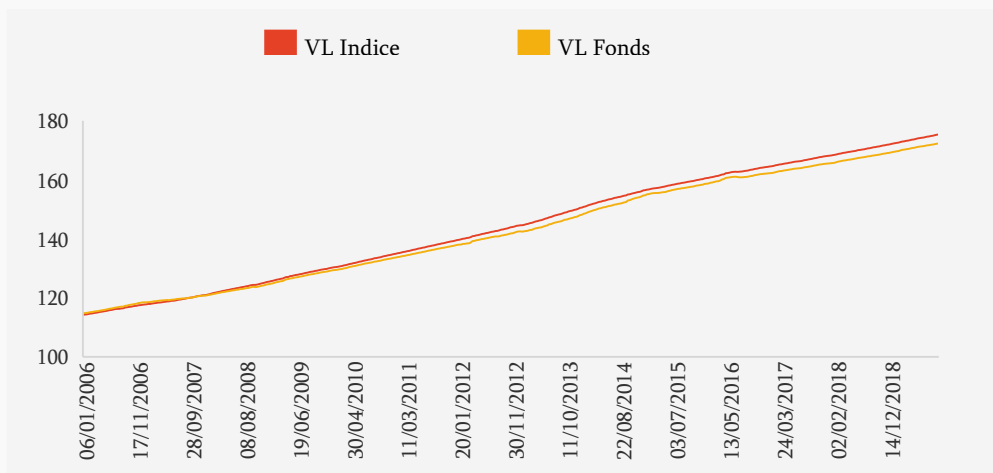


PERFORMANCES

Performances cumulées	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN
FONDS	0.16%	0.54%	1.27%	2.34%
BENCH	0.18%	0.60%	1.39%	2.45%
Performances annualisées	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	1 AN
FONDS	2.10%	2.15%	2.20%	2.34%
BENCH	2.29%	2.41%	2.41%	2.46%



HISTORIQUE DES VALEURS LIQUIDATIVES



ALLOCATION D'ACTIFS

OBLIGATIONS	84.47%
DAT	13.11%
OPCVM	4.42%
DISPONIBILITES	0.94%
REPO	-2.93%

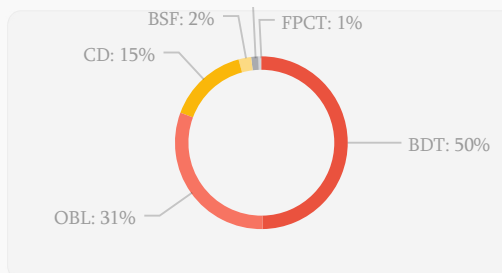


CHIFFRES CLÉS

Actif net	1 959 617 785.76
Valeur Liquidative	198.93
Plus Haut 2019	198.93
Plus Bas 2019	195.57
VL moyenne 2019	197.34



REPARTITION PAR PRODUITS DE TAUX



COMMENTAIRE MARCHÉ

Sur le mois de Septembre, la demande en titres s'est chiffrée à 39.7 Mrds de dirhams contre 15.2 Mrds de dirhams sur le mois précédent. Le taux de satisfaction est de 13% avec un encours levé de 5 Mrds de dirhams. Les montants adjugés ont concerné principalement le moyen terme avec 46% du total des levées. En termes d'allocation, la maturité 2 ans a représenté 39% des levées, suivie par les maturités 52 semaines et 15 ans qui se sont accaparées 19% et 13% respectivement du montant total. Dans ce contexte, les maturités 2 ans, 10 ans et 15 ans ont perdu 2,6 pbs, 4 pbs et 7,6 pbs respectivement. Le fonds a réalisé sur le mois une performance de 0.16%.



INDICATEURS DE RISQUE

	VOLATILITE	SENSIBILITE	DURATION
FONDS	0.07%	0.71	0.73
BENCH	0.06%	0.53	0.54